

Informe Anual

a 31 de diciembre 2023
que incluye los estados
financieros auditados

AXA World Funds

(La «SICAV»)

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

AXA World Funds

(La “SICAV”)

Société d'Investissement à Capital Variable

Informe Anual a 31 de diciembre de 2023
que incluye los estados financieros auditados

Informe Anual a 31 de diciembre de 2023 que incluye los estados financieros auditados

No pueden recibirse suscripciones 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	10
Información a los Accionistas	12
Distribución al extranjero	13
Informe de los Consejeros	23
Informe de auditoría	31
Estados Financieros	
Balance de Situación	34
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto	59
Estadísticas	86
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	112
AXA World Funds - ACT Clean Economy	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	114
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	117
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	122
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	126
AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	133
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	136
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	139
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	142
AXA World Funds - ACT Green Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	147

Índice

AXA World Funds - ACT Human Capital	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	155
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	158
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	167
AXA World Funds - ACT Social Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	171
AXA World Funds - ACT Social Progress	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	176
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	179
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	184
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	190
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	194
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	199
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	211
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	214
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	220
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	225
AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	231
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	238
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	245

Índice

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	256
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	264
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	274
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	280
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	284
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	286
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	292
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	297
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	303
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	310
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	314
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	317
AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	320
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	323
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	326
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	329
AXA World Funds - Global Convertibles	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	336

Índice

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	340
AXA World Funds - Global Flexible Property	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	349
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	355
AXA World Funds - Global Income Generation	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	365
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	382
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	388
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	390
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	394
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	405
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	408
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	426
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	433
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	442
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	447
AXA World Funds - Italy Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	451
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	453
AXA World Funds - Metaverse	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	456

Índice

AXA World Funds - Next Generation	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	459
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	462
AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	471
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	474
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	479
AXA World Funds - Switzerland Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	486
AXA World Funds - UK Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	488
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	491
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	496
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	502
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	511
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	519
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	522
Notas a los estados financieros	528
Anexo adicional no auditado	619

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

Sra. Anne-Laure Benneteau, Head of ALM and Financial Engineer, AXA France, con domicilio en Francia (dimitió el 9 junio 2023)

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

Sr. Matthias Gardin, Head of Structuring, Unit-Linked and ESG, AXA France, con domicilio en Francia (nombrado el 9 junio 2023)

Sociedad Gestora

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

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente

Sr. Marco Morelli, Chief Executing Officer, AXA Investment Managers SA, con domicilio en Italia

Consejeros

Sra. Florence Dard, Global Head of Client Group, AXA Real Estate Investment Managers, con domicilio en Francia

Sra. Marion Le Morhedec, Director, Group Head of Fixed Income, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Mr Laurent Caillot, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió el 26 junio 2023)

Sra. Caroline Portel, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado el 26 junio 2023)

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 US Inc., 100 West Putnam Avenue, 4th floor, Greenwich, CT 06830, Estados Unidos

Subgestoras de Inversiones

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

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

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 Documentos de datos fundamentales («KID»), 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 SICAV. La información sobre los precios de emisión y reembolso está disponible en el domicilio social de la SICAV.

Estos documentos también pueden descargarse en el sitio web <https://funds.axa-im.com/>.

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

Distribución al extranjero

Lista de los Subfondos

A 31 de diciembre de 2023, la SICAV está formada por 74 Subfondos activos admisibles para su registro:

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE:	
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD
AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	USD
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	USD
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Italy Equity	USD
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Metaverse	EUR
AXA World Funds - Next Generation	USD
AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF
AXA World Funds - UK Equity	GBP
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)	USD
SUBFONDOS DE RENTA FIJA:	
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	USD
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - Asian 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	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR

Distribución al extranjero

Lista de los Subfondos (continuación)

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA FIJA: (continuación)	
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR
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 Responsible Aggregate (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)	USD
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	EUR
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 Income	EUR
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Austria

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Austria por AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno (Alemania).

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Austria

Comercialización de la SICAV en Bélgica

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Bélgica por CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruxelles.).

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Bélgica.

Comercialización de la SICAV en Chile

A 31 de diciembre de 2023, están registrados en Chile los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)
- AXA World Funds - ACT Human Capital
- AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)
- 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 Selection (nota 1b)
- AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
- AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
- AXA World Funds - Global Convertibles
- 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 Responsible Aggregate (nota 1b)
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Italy Equity
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Robotech (nota 1b)
- AXA World Funds - Switzerland Equity
- AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
- AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Dinamarca

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Dinamarca por AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno (Alemania).

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca.

Comercialización de la SICAV en Finlandia

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Finlandia.

Comercialización de la SICAV en Francia

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Francia por BNP Paribas S.A., 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Francia.

Comercialización de la SICAV en Alemania

Los inversores residentes en Alemania podrán solicitar el Folleto completo y los Documentos de datos fundamentales (KID, por sus siglas en inglés), 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 Frankfurt am Main, 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 2023, todos los Subfondos están registrados en Alemania.

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Hong Kong

A 31 de diciembre de 2023, 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 - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)
- AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)
- AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)
- AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)
- AXA World Funds - US High Yield Bonds
- AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)

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

A 31 de diciembre de 2023, están registrados en Islandia los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)
- AXA World Funds - Next Generation
- AXA World Funds - Robotech (nota 1b)

Comercialización de la SICAV en Irlanda

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Ireland por AXA Investment Managers Paris, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F-92800 Puteaux, France.

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Irlanda (continuación)

A 31 de diciembre de 2023, están registrados en Irlanda los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
- AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Italia

El representante en Italia es AXA IM Paris - Sede Secundaria Italiana.

Los bancos corresponsales en Italia son los siguientes:

- BNP Paribas Securities Services, Milan Branch, 3, Piazza Lina Bo Bardi, I-20124 Milan
- Cacéis Bank, Italy Branch, 1-3, place Valhubert 75206 Parigi (Francia) and operational office in Piazza Cavour 2, 20121 Milan
- Allfunds Bank S.A.U., Italian Branch, 6, Via Bocchetto, I-20123 Milan
- State Street Bank International GmbH, Succursale Italia, 10, Via Ferrante Aporti, I-20125 Milan
- 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 Milan
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Ludovico Grossi, I-46100 Mantova

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Italia.

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 2023, están registrados en Corea los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro Sustainable Credit (note 1b)
- AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
- AXA World Funds - Global Convertibles
- AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)
- AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)
- AXA World Funds - US High Yield Bonds
- AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Liechtenstein por AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno (Alemania).

A 31 de diciembre de 2023, están registrados en Liechtenstein los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds
 AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)
 AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
 AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon
 AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
 AXA World Funds - ACT Green Bonds
 AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI
 AXA World Funds - ACT Social Bonds
 AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
 AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
 AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
 AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)
 AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
 AXA World Funds - Euro Credit Total Return
 AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
 AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)
 AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)
 AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)
 AXA World Funds - Global Convertibles
 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 Real Estate (nota 1b)
 AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
 AXA World Funds - Global Strategic Bonds
 AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)
 AXA World Funds - Italy Equity
 AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)
 AXA World Funds - Next Generation
 AXA World Funds - Robotech (nota 1b)
 AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)
 AXA World Funds - Switzerland Equity
 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

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en los Países Bajos

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Países Bajos.

Comercialización de la SICAV en Noruega

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Noruega.

Comercialización de la SICAV en Portugal

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Portugal, entre otros:

- AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds
- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)
- AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds - ACT Social Bonds
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
- AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
- AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)

Comercialización de la SICAV en España

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en España.

Comercialización de la SICAV en Singapur

El representante en Singapur es AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd, 138 Market Street #10-01, CapitaGreen, Singapore 048946.

A 31 de diciembre de 2023, están registrados en Singapur los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - ACT Biodiversity
- AXA World Funds - ACT Clean Economy
- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)
- AXA World Funds - ACT Green Bonds
- AXA World Funds - ACT Human Capital
- AXA World Funds - ACT Social Progress
- AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Singapur (continuación)

AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)
 AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)
 AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)
 AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)
 AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
 AXA World Funds - Global Convertibles
 AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
 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 Real Estate (nota 1b)
 AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)
 AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
 AXA World Funds - Global Strategic Bonds
 AXA World Funds - Italy Equity
 AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)
 AXA World Funds - Metaverse
 AXA World Funds - Next Generation
 AXA World Funds - Optimal Income
 AXA World Funds - Robotech (nota 1b)
 AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
 AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)
 AXA World Funds - Switzerland Equity
 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 Responsible Growth (nota 1b)
 AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Suecia

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Suecia por AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno (Alemania).

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Suecia.

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:

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Suiza (continuación)

Hasta el 30 de noviembre de 2023, el agente de pagos suizo fue Crédit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich (Suiza).

A partir del 1 de diciembre de 2023, el agente de pagos suizo será NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8001 Zurich (Suiza).

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Suiza.

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 2023, están registrados en Taiwán los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - ACT Clean Economy
- AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)
- AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)
- AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en el Reino Unido

El agente de servicios, comercialización y ventas en el Reino Unido es AXA Investment Managers UK Ltd., 22 Bishopsgate, Londres EC2N 4BQ (Reino Unido).

A 31 de diciembre de 2023, todos los Subfondos están registrados en Reino Unido, entre otros:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración se complace en presentarles el informe sobre la evolución de su SICAV en 2023.

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2023

Entorno macroeconómico

Pese a que la inflación dejó atrás su punto álgido en 2022, los primeros compases del año 2023 se caracterizaron por la continuación del endurecimiento de la política monetaria por parte de los bancos centrales, que temían que la inflación se revelase persistente y que se materializasen efectos de segunda ronda tras las perturbaciones que acusaron los precios en 2022. El endurecimiento de la política monetaria incrementó los obstáculos a los que se enfrentaba la actividad económica, aunque esta presentó variaciones de una región a otra en función de una serie de condiciones idiosincrásicas. Las tasas de inflación siguieron disminuyendo, si bien continuaron por encima de los niveles objetivo de los bancos centrales en la mayoría de las regiones. En un contexto en el que algunos bancos centrales acaban de situar sus tipos de interés en niveles máximos, determinados bancos centrales de los mercados emergentes ya han comenzado a flexibilizar su política monetaria. Este endurecimiento monetario de extraordinaria contundencia provocó que un cierto número de bancos estadounidenses de pequeña envergadura se declarasen en quiebra en marzo, aunque el efecto contagio logró contenerse. La actividad mundial siguió su curso pese al ataque terrorista perpetrado contra Israel y a las represalias israelíes contra el grupo terrorista Hamás en Gaza, que acentuaron la incertidumbre mundial a pesar de que estos acontecimientos no llegaron a propagarse a otras regiones.

En Europa, la inflación se desplomó al pasar de un 9,2% a finales de 2022 a un 2,9% al término de 2023 (si bien se trata de datos preliminares). Con todo, los datos relativos a la inflación subyacente experimentaron una mejora menos significativa, al cerrar 2023 en un 3,4% (frente al 5,2% registrado al acabar el año 2022). La marcada caída de la inflación reflejó una mejora de las condiciones en el plano de la oferta que obedeció principalmente a la utilización de rutas alternativas para asegurar el suministro energético, al descenso de los precios de la energía a escala mundial y a la mejora de la situación de las cadenas de suministro mundiales en un contexto en el que las economías seguían recuperándose de la pandemia en términos generales. No obstante, el descenso de la inflación también pone de relieve un debilitamiento considerable de la actividad económica en la región, como demuestra el hecho de que la economía evitase entrar en recesión técnica por un estrecho margen. En efecto, esta experimentó un crecimiento modesto del 0,1% durante los dos primeros trimestres de 2023 y volvió a contraerse un 0,1% durante el tercer trimestre. La actividad económica de los distintos países que conforman la unión monetaria evolucionó de forma globalmente homogénea. Así, Alemania constituye el país que peor desempeño ha registrado desde el primer trimestre de 2022, lo que refleja en parte su dependencia tanto del suministro energético ruso para su amplio complejo industrial como de la economía china. Italia fue otro de los países en verse perjudicados, lo que también pone de manifiesto el hecho de que cuenta con un componente industrial más significativo, a lo que se añade el final de un paquete de estímulos sumamente generoso que el Gobierno del país transalpino proporcionó al sector de la construcción. España fue el país que mejor trayectoria mostró, lo cual se debe sobre todo a que el país experimentó menos cambios en la vertiente del abastecimiento energético y a que la composición de su sector de los servicios resulta más favorable. El Banco Central Europeo (BCE) siguió aumentando su tipo oficial de la facilidad de depósito hasta situarlo en un 4% en septiembre (frente al 2% en el que se encontraba a finales de 2022).

Informe de los Consejeros

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2023 (continuación)

La tasa de inflación del Reino Unido registró una caída más tardía y acabó 2023 en un nivel del 3,9% para el mes de noviembre (frente a un 10,5% al término de 2022). Por su parte, la inflación subyacente cayó hasta el 5,1% (frente a un 6,3%), lo que refleja en parte los efectos retardados del descenso de los precios de la energía a escala mundial. El Banco de Inglaterra (BoE) fue el primer gran banco central en endurecer su política monetaria en 2021 y subió sus tipos a lo largo de todo el año 2022. En 2023, en vista de que la inflación subyacente seguía aumentando durante el primer semestre, el Banco de Inglaterra decidió proseguir con el incremento de su tipo oficial, que alcanzó un +5,25% en agosto (frente a un 3,50% a finales de 2022), lo que debería constituir su nivel más elevado. Las repercusiones conjuntas de una inflación desbocada y de un endurecimiento extraordinariamente contundente de la política monetaria han conllevado que la actividad económica del Reino Unido se encuentre estancada desde el segundo trimestre de 2022. En 2023, a pesar de que el producto interior bruto (PIB) se anotó un alza del 0,3% durante el primer trimestre, la actividad económica sufrió un estancamiento en el segundo trimestre y una contracción del 0,1% en el tercero, lo que hace temer que el país pueda entrar en recesión técnica al final del año.

Por el contrario, Estados Unidos firmó un crecimiento relativamente resiliente a lo largo de todo 2023 incluso pese a que la Reserva Federal (Fed) siguió endureciendo su política monetaria y a que la inflación se desaceleró. La economía registró un crecimiento ligeramente superior a su tendencia en el primer semestre (2,2% en términos anualizados promediados) antes de lograr un crecimiento significativo del 4,8% (en términos anualizados) en el tercer trimestre al verse impulsada por el consumo. El crecimiento se vio respaldado por la solidez de la situación financiera de los consumidores, que no solo se han beneficiado de unos salarios dinámicos, sino también del ahorro no utilizado que todavía conservan del periodo de la pandemia, así como de los nuevos incentivos a la inversión privada y de las mejoras estructurales en el ámbito de la oferta de mano de obra, lo que incluye el incremento de la participación en la fuerza laboral y el aumento de la inmigración. A pesar de que el crecimiento continúa mostrando solidez, los desequilibrios del mercado laboral siguieron reduciéndose, lo que permitió que la inflación continuase orientándose a la baja hasta marcar un 3,1% en noviembre (frente al 6,5% de finales de 2022). Por su parte, la inflación subyacente también cedió terreno hasta situarse en un 4,0% desde un 5,7%. La Fed siguió endureciendo su política monetaria durante todo 2023, en consonancia con las decisiones que adoptó durante el segundo semestre de 2022. La institución incrementó el rango objetivo del tipo de los fondos federales hasta entre un 5,25% y un 5,50% en julio (frente al rango de entre un 4,25% y un 4,50% vigente a finales de 2022). En su anuncio oficial al respecto, la Fed indicó que sus miembros consideraban que los tipos se situaban «en máximos o en niveles cercanos a estos».

En Asia, China suscitó la mayor parte de las preocupaciones. El hecho de que el gigante asiático pusiese punto final a su política de «covid cero» de forma sorprendentemente abrupta a finales de 2022 contribuyó a que su economía protagonizase un marcado crecimiento interanual del +2,3% durante el primer trimestre de 2023. Ahora bien, la situación financiera de los hogares chinos tras la pandemia se reveló más endeble que la de sus homólogos occidentales. Además, las dificultades persistieron, especialmente en el sector de la vivienda. La actividad no logró mantener este robusto crecimiento y marcó un débil 0,5% en el segundo trimestre antes de repuntar en el tercero y alcanzar un 1,3%. El Gobierno intensificó su intervención en agosto al flexibilizar hasta cierto punto la política monetaria, pero también al acentuar de manera más significativa el apoyo presupuestario, lo que incluyó un ajuste del objetivo de déficit del Gobierno central que resultó inusual al efectuarse a mediados del año. Estas medidas parecen haber respaldado el crecimiento anual en China hasta alcanzar el objetivo del Gobierno, que busca situarlo en «alrededor de un 5%». Japón también se benefició tanto de la relajación tardía de las restricciones impuestas con motivo de la COVID-19 como de un repunte del turismo. La economía nipona se anotó un avance del 1,2% y un 0,9% durante los dos primeros trimestres de 2023 antes de contraerse un 0,7% en el tercer trimestre. La inflación del país había cerrado el año 2022 en un 4,0% y se situó en un 4,3% en enero de 2023: su tasa más elevada de los últimos 42 años. Con todo, la inflación retrocedió hasta marcar una tasa del 2,8% en noviembre de 2023. Durante 2023, el Banco de Japón (BoJ) efectuó un determinado número de ajustes en su política de control de la curva de tipos, que ya se encuentra cerca de liberalizarse por completo. En cambio, todavía no ha modificado su tipo oficial negativo, que continúa en un -0,1%.

Informe de los Consejeros

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2023 (continuación)

Mercados financieros

Los rendimientos de la renta fija aumentaron durante la mayor parte del año, dado que las previsiones que apuntaban a una subida de los tipos de los bancos centrales cobraron más fuerza durante el primer semestre antes de dar paso al temor a que los tipos se mantuviesen en cotas más elevadas durante más tiempo (o «higher for longer»), un sentir que alcanzó su punto álgido durante el verano. A partir de entonces, las previsiones protagonizaron un giro de 180 grados y pasaron a vaticinar una caída de los tipos de los bancos centrales, lo que desembocó en una caída de los tipos hacia finales de año. Durante el mismo periodo, los índices mundiales de los mercados de renta variable mostraron una evolución muy favorable y se revelaron indiferentes a la variación de los tipos en el plano de la renta fija, al verse impulsados por la solidez de los beneficios empresariales. No obstante, constatamos una marcada disparidad entre países y sectores en términos de rentabilidad. Los mercados de crédito se mantuvieron globalmente estables durante la mayor parte del año —con la excepción del periodo de turbulencias bancarias del primer semestre— antes de que los diferenciales se estrechasen en los últimos compases del año. Los indicadores de volatilidad pusieron de manifiesto las divergencias entre las distintas clases de activos. Estas disminuyeron durante el año en el caso de la renta variable, pero continuaron siendo elevadas en lo que respecta a la renta fija.

El índice MSCI AC World se anotó un avance del 20,1% durante 2023 que le permitió recuperar las pérdidas del año pasado. En general, la mayoría de los principales índices mostraron esta tendencia. El índice estadounidense S&P 500 registró una revalorización todavía mayor del 24,2% durante el año, aunque una gran parte de la rentabilidad de dicho índice se concentró en las grandes empresas tecnológicas. A modo de comparación, el índice Euro Stoxx 50 quedó rezagado frente al S&P 500, al subir un 19,2% a lo largo del año. Esta progresión refleja la rentabilidad dispar de los parqués europeos: el índice alemán DAX y el IBEX 35 español se revalorizaron un 20,3% y un 22,8% durante el año, respectivamente. Por su parte, el índice italiano MIB subió un 28,0%, mientras que el índice francés CAC 40 tan solo registró un alza del 16,5%. En cambio, la renta variable británica quedó considerablemente rezagada: el índice FTSE 100 tan solo progresó un 3,8% y el FTSE 250, un 4,4%, lo cual constituye un débil desempeño incluso si tenemos en cuenta la apreciación de la libra esterlina. El índice japonés TOPIX fue el que más se apreció, al firmar una subida del 25,1%. En cambio, el índice chino Shanghai Composite cayó un 11,4%, dado que las preocupaciones sobre la economía y la intervención del Gobierno siguieron lastrándolo (los índices centrados en un solo país excluyen los dividendos repartidos por las empresas).

La evolución del mercado estadounidense de renta fija resultó llamativa en 2023, si bien durante el primer semestre los tipos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años se mantuvieron globalmente estables entre un 3,50% y un 3,75% (dado que adquirieron el estatus de «valor refugio» a raíz de que determinados bancos regionales del país quebrasen en marzo). A continuación, los rendimientos registraron un marcado aumento durante el verano y alcanzaron un 5% en octubre antes de experimentar una fuerte caída a finales de año que les llevó a terminarlo por debajo del umbral del 4%. En concreto, acabaron el año en un 3,87%, apenas 3 puntos básicos (p.b.) por encima de su nivel de cierre de 2022. En Europa, la volatilidad de la renta fija resultó más elevada durante los primeros meses del año en una coyuntura en la que los mercados pusieron el foco en las perspectivas relativas a la política monetaria del BCE. Después de las quiebras de determinados bancos estadounidenses (y del rescate de Credit Suisse), los rendimientos de la renta fija europea cayeron de forma significativa. Tras ello, repuntaron de manera progresiva, de tal forma que el tipo de los «bunds» alemanes a 10 años alcanzó un punto álgido cercano al 3,00% en octubre, cerca de sus máximos de marzo (2,75%), para después volver a disminuir —en consonancia con los tipos mundiales— y concluir el año en un 2,03%: 56 p.b. por debajo del nivel en el que terminó el año 2022. La caída de los tipos fue incluso mayor en Francia (-63 p.b.), Italia (-107 p.b.) y España (-71 p.b.).

Informe de los Consejeros

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2023 (continuación)

Los tipos de los «gilts» británicos a 10 años siguieron una trayectoria similar y acabaron el año en un 3,60% (lo que supone una disminución de 7 p.b. frente a los niveles de finales de 2022). En cambio, en Japón, los tipos de la renta fija se vieron afectados de manera considerable por los cambios que realizó el Banco de Japón en su política de control de la curva de rendimientos, unos cambios que comenzó a efectuar a partir de finales de 2022. Los rendimientos repuntaron desde un 0,25% hasta algo menos de un 0,50% tras la modificación de la política del Banco de Japón a finales de 2022, y volvieron a subir en julio de 2023 a raíz de un nuevo ajuste. Ello propició que los tipos mostrasen una tendencia alcista hasta alcanzar casi un 1% a principios de noviembre —lo que supone un máximo de aproximadamente 11 años— antes de revertir bruscamente su trayectoria, lo que coincide con la tendencia de los tipos a escala mundial, y acabar cerrando el año en un 0,62%: 21 p.b. por encima del nivel que presentaban a finales del año 2022.

Los mercados de crédito ya habían acabado 2022 con mejores resultados. En 2023, a excepción del periodo de turbulencias en el sector bancario que observamos en marzo y que provocó una ampliación de los diferenciales de crédito, las primas de riesgo se mantuvieron estables en líneas generales y volvieron a disminuir a finales de año. En Estados Unidos, los diferenciales de la deuda corporativa con calificación «investment grade» (IG) se situaron en 104 p.b. al cierre del año, lo que equivale a su nivel más reducido desde enero de 2022 y representa una disminución de 25 p.b. frente al término del año 2022. La deuda estadounidense de alto rendimiento (HY) también registró una disminución de 30 p.b. y finalizó el año en 334 p.b., lo que también representa un punto mínimo desde principios de 2022. Observamos una situación similar en Europa: la deuda con calificación «investment grade» muestra un descenso de 19 p.b. durante el año, por lo que su diferencial se sitúa en 135 p.b. (un nivel mínimo desde abril de 2022). En cuanto a la deuda europea de alto rendimiento, esta cerró 2023 en 395 p.b., lo que supone una caída de 20 p.b. durante el año y el nivel más ajustado desde febrero de 2022.

Tras haber alcanzado su máximo de los últimos 20 años frente a una cesta de divisas en 2022, el dólar estadounidense revirtió su tendencia en 2023 al verse debilitado por un diferencial de tipos menos favorable. A consecuencia de ello, el euro logró revalorizarse un 3,5% en 2023 y terminó el año en 1,105 dólares. Del mismo modo, la libra esterlina se anotó una ganancia del 6,0% y finalizó 2023 en 1,275 dólares (cabe destacar que el euro se depreció un 2,3% frente a la libra durante el año). Con todo, el dólar no se debilitó frente a todas las divisas, como evidencia la depreciación del 7% del yen, que obedeció en gran medida a las reticencias del Banco de Japón. Asimismo, el dólar se apreció un 2,9% frente al yuan chino, que se vio lastrado por las preocupaciones sobre la debilidad de la economía y la continuación de la flexibilización de la política monetaria del país, lo que le llevó a terminar el año en 7,10 RMB.

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

Les informamos de que los activos gestionados de la SICAV ascienden a EUR 33,227,246,527 a 31 de diciembre de 2023.

I. Divulgación de información con arreglo al Nivel II del SFDR

El Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión (el «Nivel II del SFDR»), por el que se establecen las normas técnicas de regulación (las «NTR») que deben utilizar los participantes en los mercados financieros y los productos financieros para divulgar información relativa a la sostenibilidad con arreglo al Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «SFDR»), se adoptó y publicó el 25 de julio de 2022 en el Diario Oficial de la UE.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (continuación)

A efectos de cumplimiento del Nivel II del SFDR antes del 1 de enero de 2023, se introdujeron en el Folleto para cada uno de los subfondos de la SICAV que se clasifican como fondos del artículo 8 y 9 del SFDR («Productos del artículo 8 del SFDR» y «Productos del artículo 9 del SFDR») las plantillas precontractuales en las que se detalla el contenido de la divulgación de información que exige el SFDR, incluida información sobre la taxonomía.

Se procedió a modificar el apartado «Inversiones sostenibles y fomento de las características ESG» en la parte introductoria del Folleto a la luz de la evolución del mercado y los cambios en las políticas y los enfoques internos. Asimismo, se procedió a modificar la divulgación de información conforme al SFDR en los suplementos de los folletos relativos a los subfondos.

Ajuste de la clasificación con arreglo al SFDR

En el contexto del cumplimiento del Nivel II del SFDR y de otros sistemas normativos publicados desde que viese la luz el Nivel I del SFDR, se ha decidido actualizar la clasificación de determinados subfondos para que pasen a ser subfondos del artículo 8 contemplado en el SFDR, que se aplica a los productos que promueven características medioambientales o sociales, y no del artículo 9, que se aplica a los productos que tienen un objetivo de inversión sostenible.

II. Reestructuración y sustitución de la Sociedad Gestora

AXA Investment Managers decidió proceder a la reestructuración de AXA Funds Management («AFM»), su filial luxemburguesa y la actual sociedad gestora de la SICAV, que se convertirá en una sucursal luxemburguesa de AXA Investment Managers Paris («AXA IM Paris»), otra de sus filiales.

Esta reestructuración se llevó a cabo esencialmente a través de la fusión de AFM con AXA IM Paris (la «Fusión») y la creación de una sucursal luxemburguesa para albergar a los empleados luxemburgueses de AXA IM Paris.

La Fusión surtió efecto el 28 de febrero de 2023.

III. Creación y lanzamiento de un Subfondo

AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds. Este nuevo subfondo se lanzó el 1 de agosto de 2023.

- el Subfondo tiene por objetivo lograr tanto la generación de ingresos como el crecimiento de la inversión de sus inversores, en USD, además de la consecución de un objetivo de inversión sostenible, a partir de una cartera de bonos de mercados emergentes gestionada de forma activa, para impulsar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas mediante la inversión en títulos de deuda emitidos por empresas cuyos modelos de negocio y/o prácticas operativas se ajustan a los objetivos definidos por uno o varios ODS y/o que sean bonos verdes, sociales o sostenibles.

el Subfondo se gestiona de forma activa en relación con el índice compuesto en un 45% por el índice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade, en un 5% por el índice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified BB, en un 45% por el índice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified High Grade y en un 5% por el índice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified BB con el fin de captar oportunidades en el segmento de la deuda de los mercados emergentes.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (continuación)

IV. Cambio de los Gestores de inversiones de determinados Subfondos

Las actividades de gestión de inversiones de AXA Investment Managers Asia Ltd (Hong-Kong SAR) («AXA IM HK»), que actúa en calidad de gestor de inversiones delegado o de subgestor de inversiones de determinados Subfondos, se han transferido a otras entidades del Grupo AXA, con efecto a partir del 7 de julio de 2023.

Como consecuencia de esta transferencia de actividades, se ha rescindido el contrato de gestión de inversiones suscrito entre la Sociedad Gestora y AXA IM HK, por lo que AXA IM HK ha sido sustituida a la hora de desempeñar las funciones de gestor de inversiones o, en su caso, subgestor de inversiones de los Subfondos enumerados a continuación por AXA Investment Managers UK Limited, que pasa a ser el nuevo gestor de inversiones o subgestor de inversiones, según proceda, de dichos Subfondos, a saber:

- Asian High Yield Bonds; y
- Asian Short Duration Bonds.

AXA IM HK ya no actúa como subgestor de inversiones de los siguientes Subfondos:

- ACT Green Bonds;
- Global Emerging Markets Bonds;
- Global Strategic Bonds; y
- ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon.

Los suplementos de los folletos relativos a los Subfondos enumerados con anterioridad se actualizarán en consecuencia.

V. Cambio de nombre de los subfondos

El 1 de enero de 2023:

De «AXA World Funds - Framlington Digital Economy» a «AXA World Funds – Digital Economy»;

De «AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities» a «AXA World Funds – Europe Real Estate»;

De «AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities» a «AXA World Funds – Global Real Estate»;

De «AXA World Funds - Framlington Longevity Economy» a «AXA World Funds – Longevity Economy»;

De «AXA World Funds - Framlington Robotech» a «AXA World Funds – Robotech»;

De «AXA World Funds - Framlington Europe MicroCap» a «AXA World Funds – Europe Microcap»;

De «AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap» a «AXA World Funds – Europe Ex-UK Microcap»;

De «AXA World Funds - Framlington Euro Selection» a «AXA World Funds – Euro Selection»;

De «AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities» a «AXA World Funds – Europe Opportunities»;

De «AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap» a «AXA World Funds – Europe Small Cap»;

De «AXA World Funds - Framlington Evolving Trends» a «AXA World Funds – Evolving Trends»;

De «AXA World Funds - Global Factors – Sustainable Equity» a «AXA World Funds – Sustainable Equity QI»;

De «AXA World Funds - China Sustainable Growth» a «AXA World Funds – China Responsible Growth»;

El 16 de junio de 2023:

De «AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate» a «AXA World Funds – Global Responsible Aggregate»;

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (continuación)

El 7 de julio de 2023:

De «AXA World Funds - Framlington Emerging Markets» a «AXA World Funds – Emerging Markets Responsible Equity QI»;

De «AXA World Funds - Euro Inflation Plus» a «AXA World Funds – Inflation Plus»;

El 30 de octubre de 2023:

De «AXA World Funds - ACT People and Planet Emerging Markets Bonds» a «AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds»;

De «AXA World Funds - ACT Eurozone Impact» a «AXA World Funds – ACT Eurozone Equity»;

De «AXA World Funds - Europe Opportunities» a «AXA World Funds – ACT Europe Equity»;

De «AXA World Funds - Framlington American Growth» a «AXA World Funds – US Responsible Growth»;

VI. Liquidación de subfondos

El subfondo AXA World Funds - Dynamic Optimal Income se liquidó el 22 de marzo de 2023

El subfondo AXA World Funds - Chorus Multi Strategy se liquidó el 19 de mayo de 2023

El subfondo AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral se liquidó el 19 de mayo de 2023

El subfondo AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds se liquidó el 13 de junio de 2023

El subfondo AXA World Funds - China Responsible Growth se liquidó el 27 de junio de 2023

VII. Fusión de un subfondo

El subfondo AXA World Funds - Europe MicroCap se fusionó con el subfondo AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap el 10 de noviembre de 2023.

VIII. General Manager

D. Fabien Lequeue dimitió del cargo de General Manager de la SICAV con efecto a partir del 31 de mayo de 2023. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 17 de los estatutos, se decidió no nombrar a un nuevo General Manager.

IX. Composición del Consejo de Administración

Le recordamos que Dña. Anne-Laure Beneteau dimitió como Consejera de la SICAV el día 9 de junio de 2023, y en el mismo día se designó por cooptación a D. Matthias Gardin como Consejero de la SICAV, con sujeción a la autorización de la Autoridad reguladora de Luxemburgo (la «CSSF»). La CSSF dio su visto bueno el 11 de julio de 2023.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Por consiguiente, a 31 de diciembre de 2023, la composición del Consejo de Administración es la siguiente:

Geoffroy Reiss, Presidente

Martin Burke

Matthias Gardin

Jean-Louis Laforge

Matthieu Tonneau

El Consejo de Administración

4 de abril de 2024

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 2023, 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 2023;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023; 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 5 de abril de 2024

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 2023

	Consolidado	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	31,425,888,919	186,125,428	133,422,574
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	944,775,368	11,053,291	20,764,552
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	32,370,664,287	197,178,719	154,187,126
Tesorería y equivalentes de tesorería	668,811,270	6,525,118	3,716,580
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	47,339,093	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	69,530,131	-	233,719
Rendimientos por cobrar de swaps	328,391	-	-
Intereses por cobrar	238,311,645	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	681,830	-	470
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	14,044,665	237,687	218,003
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	59,268,771	16,908	349,348
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	15,135,717	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	7,078,014	-	-
Opciones al valor de mercado	35,379,291	-	-
Otras cuentas por cobrar	641,464	5,416	1,213
Total activo	33,527,214,569	203,963,848	158,706,459
PASIVO			
Descubiertos bancarios	508,597	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	35,468,699	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	72,769,992	1,918	46,521
Rendimientos por pagar de swaps	1,232,350	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	8,187,321	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	11,542,439	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	40,347,018	-	-
Gastos acumulados	24,689,781	82,716	168,789
Dividendos por pagar	101,074,237	-	25,600
Otras cuentas por pagar	4,147,608	50,114	13,082
Total pasivo	299,968,042	134,748	253,992
PATRIMONIO NETO	33,227,246,527	203,829,100	158,452,467

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	31,913,735	62,326,493	391,877,206
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(437,656)	1,550,117	(26,592,277)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	31,476,079	63,876,610	365,284,929
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,729,334	1,098,630	5,541,943
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	1,931,618
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,193	-	51,225
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	395,525	772,428	5,280,591
Ingresos por préstamo de valores acumulados	139	1,137	17,717
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	148,729
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	6,827	3,096	16,946
Total activo	33,610,097	65,751,901	378,273,698
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	1,931,618
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	-	180,203
Rendimientos por pagar de swaps	2,577	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	399,488	273,910	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	240,363	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	121,738	-	-
Gastos acumulados	24,234	22,225	282,809
Dividendos por pagar	-	1,150,250	2,158,528
Otras cuentas por pagar	373	3,427	36,378
Total pasivo	788,773	1,449,812	4,589,536
PATRIMONIO NETO	32,821,324	64,302,089	373,684,162

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds ACT Europe Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	253,705,586	38,204,664	190,625,332
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	50,746,208	1,032,956	38,788,753
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	304,451,794	39,237,620	229,414,085
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,197,430	1,608,787	6,219,095
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	8,998	20,885	347
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	576,633	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,235	443	1,136
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	320,183	-	16,958
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)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,275	-	-
Total activo	305,980,915	41,444,368	235,651,621
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	57,289	29,904	550
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	15,989	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Gastos acumulados	118,897	44,457	244,346
Dividendos por pagar	628,033	-	22,270
Otras cuentas por pagar	14,119	2,997	353
Total pasivo	818,338	93,347	267,519
PATRIMONIO NETO	305,162,577	41,351,021	235,384,102

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	13,812,479	1,644,292,977	157,349,963
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	736,106	(75,426,050)	(3,115,528)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	14,548,585	1,568,866,927	154,234,435
Tesorería y equivalentes de tesorería	131,489	23,053,132	909,379
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	1,257,256	8,661
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	17,028,098	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	103	-	886
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	47,806	-	203,602
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	45,083	7,168,618	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	17,024	-	980
Total activo	14,790,090	1,617,374,031	155,357,943
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,797	283,655	111,626
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)	-	1,569,421	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Gastos acumulados	-	887,592	279,836
Dividendos por pagar	-	11,422,298	38,151
Otras cuentas por pagar	9,814	84,926	-
Total pasivo	11,611	14,247,892	429,613
PATRIMONIO NETO	14,778,479	1,603,126,139	154,928,330

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI USD	AXA World Funds ACT Social Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	285,662,191	19,875,879	67,577,846
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(4,682,763)	1,072,654	(2,790,937)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	280,979,428	20,948,533	64,786,909
Tesorería y equivalentes de tesorería	14,862,071	181,512	3,206,706
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	51,241	-	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,608,422	-	425,124
Ingresos por préstamo de valores acumulados	80	-	188
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	183,601	34,516	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	753,355	89	285,255
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	298,438,198	21,164,650	68,704,182
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	38,670	-	-
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)	218,997	-	205,667
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Gastos acumulados	250,291	11,200	21,047
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	24,419	6,418	2,366
Total pasivo	532,377	17,618	229,080
PATRIMONIO NETO	297,905,821	21,147,032	68,475,102

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds ACT Social Progress USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	184,089,361	17,956,027	206,615,025
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(17,126,620)	(1,177,820)	(9,811,333)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	166,962,741	16,778,207	196,803,692
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,557,384	319,739	8,191,352
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	198,623	-	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	186,649	3,331,430
Ingresos por préstamo de valores acumulados	456	-	12,474
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	85,576	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	125,124	66,838	807,291
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	144	-	-
Total activo	171,930,048	17,351,433	209,146,239
PASIVO			
Descubiertos bancarios	415	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	73,590	-	350
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)	-	-	-
Gastos acumulados	227,538	4,775	85,234
Dividendos por pagar	-	-	1,091
Otras cuentas por pagar	15,079	72	23,063
Total pasivo	316,622	4,847	109,738
PATRIMONIO NETO	171,613,426	17,346,586	209,036,501

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	36,992,111	181,776,868	183,701,854
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(4,959,601)	(5,203,148)	15,945,113
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	32,032,510	176,573,720	199,646,967
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,382,109	151,826	6,070,241
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	191,181	947,029	46,332
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	151,739	26,209	13,463
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	550,375	1,957,693	1,518,097
Ingresos por préstamo de valores acumulados	3,787	12,706	1,367
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	109,026
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	3,527	184,831	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	2,016,921
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	480	997
Total activo	34,315,228	179,854,494	209,423,411
PASIVO			
Descubiertos bancarios	360	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	79,811	572,993	579,627
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	17,667
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	61,350
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	1,059,184
Gastos acumulados	26,019	151,692	221,756
Dividendos por pagar	53,912	758,302	647,096
Otras cuentas por pagar	7,620	41,520	29,765
Total pasivo	167,722	1,524,507	2,616,445
PATRIMONIO NETO	34,147,506	178,329,987	206,806,966

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Digital Economy (nota 1b) USD	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b) USD	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	764,791,754	94,556,872	61,724,899
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	149,545,377	6,157,723	(3,194,437)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	914,337,131	100,714,595	58,530,462
Tesorería y equivalentes de tesorería	33,729,779	1,062,792	1,637,966
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	868,405	469,984	1,936,086
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	860,719
Ingresos por préstamo de valores acumulados	3,606	624	255
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	426,636	139,051	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	3,574,526	3,673	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	263,275
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	6,800
Otras cuentas por cobrar	-	1,294	403
Total activo	952,940,083	102,392,013	63,235,966
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	1,428,822
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	2,603,476	78,039	187,099
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)	-	-	-
Gastos acumulados	1,155,411	78,019	45,431
Dividendos por pagar	-	-	36,848
Otras cuentas por pagar	106,811	395,113	-
Total pasivo	3,865,698	551,171	1,698,200
PATRIMONIO NETO	949,074,385	101,840,842	61,537,766

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	167,199,025	439,233,205	156,439,507
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(917,665)	(21,207,401)	(10,870,236)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	166,281,360	418,025,804	145,569,271
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,325,790	6,629,882	2,026,636
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,422,317	116,395	314
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	176
Intereses por cobrar	1,878,837	4,997,728	1,351,843
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,166	6,735	2,703
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	279,838
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	408,080	254,345	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	22,000	48,000	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	1,282
Total activo	174,340,550	430,078,889	149,232,063
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	143,900	308,400	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	94,496	650,162	888
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)	-	-	382,816
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Gastos acumulados	105,254	222,982	38,193
Dividendos por pagar	1,052,870	1,709,431	-
Otras cuentas por pagar	4,420	15,265	1,991
Total pasivo	1,400,940	2,906,240	423,888
PATRIMONIO NETO	172,939,610	427,172,649	148,808,175

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,108,365,610	2,498,559,766	846,613,052
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(30,704,321)	(10,503,317)	6,622,267
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,077,661,289	2,488,056,449	853,235,319
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,655,224	47,719,166	55,320,274
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	3,819,485	10,589,282	7,104,691
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	13,787,935	27,680,916	13,750,597
Ingresos por préstamo de valores acumulados	28,488	37,755	28,136
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	385,785	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	328,400	947,440	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	1,097,280,821	2,575,416,793	929,439,017
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	935,026	2,847,131	195,766
Rendimientos por pagar de swaps	250,000	208,542	300,278
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	10,981	-	28,819
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	1,149,290
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	11,807,709	9,446,167	14,169,251
Gastos acumulados	536,456	905,145	639,243
Dividendos por pagar	2,442,538	1,016,113	5,438,652
Otras cuentas por pagar	75,684	94,698	55,157
Total pasivo	16,058,394	14,517,796	21,976,456
PATRIMONIO NETO	1,081,222,427	2,560,898,997	907,462,561

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,093,061,593	378,850,192	60,077,445
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(57,344,643)	(17,110,326)	9,820,106
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,035,716,950	361,739,866	69,897,551
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,804,206	2,450,434	119,422
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	484,000	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	3,638,688	2,404,974	107
Rendimientos por cobrar de swaps	-	14,054	-
Intereses por cobrar	8,666,104	1,140,126	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	14,612	3,946	906
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	24,734
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	46,443	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	940,990	101,317	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	655,231	-
Opciones al valor de mercado	72,000	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	35	-
Total activo	1,051,337,550	368,556,426	70,042,720
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	1,032,000	747,679	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	593,780	732,962	45,194
Rendimientos por pagar de swaps	-	13,998	-
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)	-	-	-
Gastos acumulados	291,655	145,734	100,612
Dividendos por pagar	15,390	360,807	-
Otras cuentas por pagar	34,112	785	3,699
Total pasivo	1,966,937	2,001,965	149,505
PATRIMONIO NETO	1,049,370,613	366,554,461	69,893,215

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	194,708,137	182,190,077	450,632,911
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(2,779,333)	(559,722)	(32,242,489)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	191,928,804	181,630,355	418,390,422
Tesorería y equivalentes de tesorería	5,603,796	9,743,232	16,585,705
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,219,892	178,349	79,999
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,924,411	2,453,129	3,743,885
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,483	4,306	13,389
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)	40,190	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	24,000	80,000	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	200,743,576	194,089,371	438,813,400
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	156,000	520,590	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	33,901	56,413	332,993
Rendimientos por pagar de swaps	-	15,167	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	126,940	623,590
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	735,178	-
Gastos acumulados	72,640	97,005	201,998
Dividendos por pagar	37,218	401,906	360
Otras cuentas por pagar	3,128	16,162	29,598
Total pasivo	302,887	1,969,361	1,188,539
PATRIMONIO NETO	200,440,689	192,120,010	437,624,861

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap (nota 1b) EUR	AXA World Funds Europe Real Estate (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	590,124,530	193,334,874	414,904,136
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(6,126,813)	(55,760)	39,674,996
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	583,997,717	193,279,114	454,579,132
Tesorería y equivalentes de tesorería	345,347	1,386,601	652,250
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	47,366	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	483,040	331,078	709,259
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	7,347,280	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	13,147	601	3,762
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	2,214	1,674,662
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)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	595	-
Total activo	592,186,531	195,047,569	457,619,065
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	1,893,289	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	179,679	140,121	190,634
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	83,477
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Gastos acumulados	216,007	906,446	469,356
Dividendos por pagar	3,839,165	-	650,230
Otras cuentas por pagar	105,298	9,568	245,148
Total pasivo	4,340,149	2,949,424	1,638,845
PATRIMONIO NETO	587,846,382	192,098,145	455,980,220

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Europe Small Cap (nota 1b) EUR	AXA World Funds Evolving Trends (nota 1b) USD	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	297,688,961	425,765,708	1,168,026,077
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,752,567)	78,648,033	230,843,787
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	295,936,394	504,413,741	1,398,869,864
Tesorería y equivalentes de tesorería	695,588	17,962,255	3,449,976
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	11,686	851,760	9,407,719
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	4,267	2,277	5,595
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	774,040	370,999	1,240,138
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	887,969	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	17,690	4,705
Total activo	297,421,975	524,506,691	1,412,977,997
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	699,668	213,653	939,199
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	194	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Gastos acumulados	258,102	724,408	865,765
Dividendos por pagar	3,061,539	-	11,426,943
Otras cuentas por pagar	45,837	43,613	47,824
Total pasivo	4,065,340	981,674	13,279,731
PATRIMONIO NETO	293,356,635	523,525,017	1,399,698,266

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	863,173,537	211,203,207	503,345,285
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	387,781,621	(18,747,120)	(8,459,785)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,250,955,158	192,456,087	494,885,500
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,258,337	2,360,934	5,977,833
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	211,085	-	3,229
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	2,108,893	1,043,189
Ingresos por préstamo de valores acumulados	4,759	5,113	58,602
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,192,236	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	652,090	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	11,757	-
Total activo	1,255,621,575	197,594,874	501,968,353
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	190,423	445	62,188
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	1,088,465
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	302,696	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Gastos acumulados	1,286,192	60,386	348,177
Dividendos por pagar	125,417	92,918	138,900
Otras cuentas por pagar	20,439	13,622	145,246
Total pasivo	1,622,471	470,067	1,782,976
PATRIMONIO NETO	1,253,999,104	197,124,807	500,185,377

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	411,992,174	160,348,465	1,016,682,150
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(24,786,856)	625,878	(33,234,745)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	387,205,318	160,974,343	983,447,405
Tesorería y equivalentes de tesorería	9,490,261	1,876,176	27,263,925
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	1,934,805	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	268,063	28,437	360,054
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	7,188,473	714,383	16,818,643
Ingresos por préstamo de valores acumulados	32,159	4,325	62,968
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	250,436	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	37,637	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	660,829	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	6,168	70,669
Total activo	406,817,545	163,854,268	1,028,023,664
PASIVO			
Descubiertos bancarios	35,321	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	1,931,776	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	305,461	97,714	304,606
Rendimientos por pagar de swaps	15,667	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	1,077,985	1,680,506
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	2,022	384,631	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Gastos acumulados	304,451	178,220	647,865
Dividendos por pagar	831,853	1,103,615	7,702,263
Otras cuentas por pagar	132,697	84,396	132,105
Total pasivo	3,559,248	2,926,561	10,467,345
PATRIMONIO NETO	403,258,297	160,927,707	1,017,556,319

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	404,654,480	1,376,080,320	51,120,998
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	481,919	(147,490,896)	(4,043,111)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	405,136,399	1,228,589,424	47,077,887
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,358,840	14,011,192	2,564,437
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	1,171,074	23,132,207	216,786
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	202,646	234,744	4,734
Rendimientos por cobrar de swaps	-	59,731	-
Intereses por cobrar	3,930,655	3,511,153	167,717
Ingresos por préstamo de valores acumulados	3,726	51,151	2,540
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	291,989	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	2,098,878	17,916,688	615,284
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	176,322	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	5,130,506	-	-
Otras cuentas por cobrar	139,881	130,712	60,096
Total activo	420,640,916	1,287,637,002	50,709,481
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	1,488,094	6,977,336	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	372,396	24,995,074	179,809
Rendimientos por pagar de swaps	-	59,493	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	1,084,334	2,067,813
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	565,293	-
Gastos acumulados	510,296	674,619	43,158
Dividendos por pagar	1,681,220	4,579,315	107,637
Otras cuentas por pagar	67,809	-	1,831
Total pasivo	4,119,815	38,935,464	2,400,248
PATRIMONIO NETO	416,521,101	1,248,701,538	48,309,233

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Real Estate (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,345,636,298	532,605,342	308,333,483
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(40,725,841)	124,324,260	14,759,271
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,304,910,457	656,929,602	323,092,754
Tesorería y equivalentes de tesorería	20,027,907	42,469,584	1,153,512
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	11,071,524	989,919	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	543,726	202,315	173,347
Rendimientos por cobrar de swaps	57,700	-	-
Intereses por cobrar	2,887,696	2,497,367	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	10,913	810
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	697,212	1,134,005
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	2,983,385	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	660,855	6,249,549	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	31,694	-
Opciones al valor de mercado	-	18,864,168	-
Otras cuentas por cobrar	16,461	1,186	1,765
Total activo	1,340,176,326	731,926,894	325,556,193
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	408,764	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	14,373,473	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	15,727,757	732,577	85,107
Rendimientos por pagar de swaps	57,493	2,027	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	3,888,716	-	16,932
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	258,525	-	-
Gastos acumulados	640,255	928,406	366,603
Dividendos por pagar	4,129,954	2,270,554	247,549
Otras cuentas por pagar	-	139,935	330,302
Total pasivo	39,076,173	4,482,263	1,046,493
PATRIMONIO NETO	1,301,100,153	727,444,631	324,509,700

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Global Responsible Aggregate (nota 1b) EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	731,137,973	76,702,213	715,084,285
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(56,347,722)	(534,572)	(66,772,471)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	674,790,251	76,167,641	648,311,814
Tesorería y equivalentes de tesorería	22,702,398	2,741,166	23,699,749
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	2,310,463	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,894,300	13,902	502,375
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	5,634,794	890,091	9,571,924
Ingresos por préstamo de valores acumulados	24,754	-	23,103
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	11,688,775	-	1,129,167
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	60,000	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	80,095
Total activo	716,795,272	82,123,263	683,318,227
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	407,390	2,446,633	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	223,063	16,866	2,010,582
Rendimientos por pagar de swaps	38,300	10,833	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	17,976	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	364,562	272,180	2,135,544
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	1,644,721	511,667	-
Gastos acumulados	331,961	45,375	559,408
Dividendos por pagar	128,008	157,261	3,013,636
Otras cuentas por pagar	155,060	4,919	63,103
Total pasivo	3,293,065	3,483,710	7,782,273
PATRIMONIO NETO	713,502,207	78,639,553	675,535,954

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds USD	AXA World Funds Inflation Plus (nota 1b) EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	13,771,191	149,325,742	40,690,041
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(365,941)	424,631	10,657,638
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	13,405,250	149,750,373	51,347,679
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,772,509	2,246,563	177,922
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	144,395	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	775	61,070	12,773
Rendimientos por cobrar de swaps	-	14,054	-
Intereses por cobrar	164,479	362,335	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	2,290	405
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	147,745	471,014	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	2,538	3,427	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	177	-	-
Total activo	15,637,868	152,911,126	51,538,779
PASIVO			
Descubiertos bancarios	1,045	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	464,039	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,354	2,915,208	98,161
Rendimientos por pagar de swaps	-	13,998	-
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)	-	63,611	-
Gastos acumulados	18,425	66,553	194,681
Dividendos por pagar	-	-	8,540
Otras cuentas por pagar	7,439	14,587	17
Total pasivo	492,302	3,073,957	301,399
PATRIMONIO NETO	15,145,566	149,837,169	51,237,380

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Longevity Economy (nota 1b) USD	AXA World Funds Metaverse USD	AXA World Funds Next Generation USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	294,815,184	45,598,792	246,319,456
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	26,118,660	3,598,113	(5,241,929)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	320,933,844	49,196,905	241,077,527
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,556,219	3,610,150	542,627
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	272,290	34,763	125,513
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	8,709	-	1,585
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	117,655	25,351	39,834
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	960,126	32,251	51,327
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	411	-	222
Total activo	325,849,254	52,899,420	241,838,635
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	370,982	18,399	201,833
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)	-	-	-
Gastos acumulados	564,789	46,788	322,074
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	50,562	4,958	15,413
Total pasivo	986,333	70,145	539,320
PATRIMONIO NETO	324,862,921	52,829,275	241,299,315

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Robotech (nota 1b) USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	350,464,866	805,023,619	123,655,047
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	84,878,797	260,611,720	232,960
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	435,343,663	1,065,635,339	123,888,007
Tesorería y equivalentes de tesorería	5,140,732	39,335,268	2,987,742
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	2,681,308	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	682,711	440,967	50,071
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,963,378	-	520,974
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,816	4,235	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	644,340	404,823	251,870
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	1,605,454	957,331
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	2,804,918	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	11,071,817	-	-
Otras cuentas por cobrar	178	5,071	-
Total activo	460,338,861	1,107,431,157	128,655,995
PASIVO			
Descubiertos bancarios	61,457	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	989,384	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	551,290	1,363,835	110,123
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	181,924	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	701,975
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Gastos acumulados	578,433	1,346,963	145,265
Dividendos por pagar	756,298	-	55,691
Otras cuentas por pagar	35,967	87,896	84,616
Total pasivo	3,154,753	2,798,694	1,097,670
PATRIMONIO NETO	457,184,108	1,104,632,463	127,558,325

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds Sustainable Equity QI (nota 1b) USD	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,513,451,023	295,539,207	165,700,555
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	253,212,868	13,758,096	8,967,830
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,766,663,891	309,297,303	174,668,385
Tesorería y equivalentes de tesorería	16,202,477	3,421,579	583,210
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,083,283	50,845	43,884
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	4,535	1,032	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	2,595,503	44,131	324,157
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	142,430	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	9,542	-	45,331
Total activo	1,786,701,661	312,814,890	175,664,967
PASIVO			
Descubiertos bancarios	5,251	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,941,749	1,603,069	454,117
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)	-	-	-
Gastos acumulados	647,674	400,645	109,747
Dividendos por pagar	1,173,368	26,170	488,301
Otras cuentas por pagar	637,822	41,600	104
Total pasivo	4,405,864	2,071,484	1,052,269
PATRIMONIO NETO	1,782,295,797	310,743,406	174,612,698

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	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
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	422,201,970	971,449,943	135,046,874
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,064,810)	(80,212,799)	(1,865,798)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	421,137,160	891,237,144	133,181,076
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,454,964	44,129,180	4,478,243
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	897,578
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	342,465	6,063,309	75,640
Rendimientos por cobrar de swaps	-	207,833	-
Intereses por cobrar	4,127,415	20,212,819	2,195,085
Ingresos por préstamo de valores acumulados	170	74,870	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	246,281
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	489,960	463,551	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	6,244,074	155,046
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	5
Total activo	429,552,134	968,632,780	141,228,954
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,443,805	2,627,783	16,574
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	257,921
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	59,832
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Gastos acumulados	193,766	784,192	199,622
Dividendos por pagar	204,997	883,775	1,566,880
Otras cuentas por pagar	881	143,355	2
Total pasivo	1,843,449	4,439,105	2,100,831
PATRIMONIO NETO	427,708,685	964,193,675	139,128,123

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Responsible Growth (nota 1b) USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,870,009,214	167,201,092	470,353,740
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(76,974,040)	49,900,661	(5,468,134)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,793,035,174	217,101,753	464,885,606
Tesorería y equivalentes de tesorería	67,097,311	6,866,226	10,652,983
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	843,161
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	5,946,853	3,585,678	519,099
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	32,607,682	-	7,181,256
Ingresos por préstamo de valores acumulados	87,273	1,068	5,960
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	131,009	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	2,527,124	5,558	584,971
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	1,901,301,417	227,691,292	484,673,036
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,342,219	381,160	1,167,473
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)	-	-	-
Gastos acumulados	1,341,999	301,254	314,197
Dividendos por pagar	22,307,261	-	3,631,987
Otras cuentas por pagar	201,787	37,606	14,058
Total pasivo	25,193,266	720,020	5,127,715
PATRIMONIO NETO	1,876,108,151	226,971,272	479,545,321

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 2023

	Consolidado	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	35,933,857,244 *	125,682,803	238,278,922
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	232,576,339	2,110,513	2,115,597
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	863,522,286	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	1,550	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	13,126,866	-	23,812
Dividendos sobre CFD	385,982	-	-
Ingresos por swaps	16,457,637	-	-
Otros ingresos	1,554,976	588	81
Total ingresos	1,127,625,636	2,111,101	2,139,490
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	1,292,265	-	-
Gasto en swaps	14,565,380	-	-
Gastos profesionales	10,170	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	5,393,577	274	7,194
Comisiones de gestión (nota 5)	201,431,544	458,477	2,103,330
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	1,034,357	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	89,861	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	30,828	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	61,240,302	258,860	473,981
Comisiones de transacción (nota 11)	4,138,274	39,463	45,090
Comisiones de financiación sobre CFD	959,859	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	4,594,403	-	8,334
Otros gastos	692,514	45	154
Total gastos	295,473,334	757,119	2,638,083
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	832,152,302	1,353,982	(498,593)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(502,856,512)	(12,657,588)	(8,454,741)
- sobre operaciones de cambio al contado	(140,126,973)	132,849	(20,647,989)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	43,793,804	49,628	322,855
- sobre futuros	(315,943,495)	-	-
- sobre swaps	47,786,018	-	-
- sobre opciones	73,823,059	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(793,524,099)	(12,475,111)	(28,779,875)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	3,186,551,073	13,641,408	32,673,069
- sobre contratos a plazo sobre divisas	27,936,404	16,901	358,535
- sobre futuros	(53,976,469)	-	-
- sobre swaps	(39,485,630)	-	-
- sobre CFD	5,139,252	-	-
- sobre opciones	(7,058,625)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	3,157,734,208	2,537,180	3,753,136
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(5,712,869,764)	75,609,117	(83,553,991)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(151,475,161)	-	(25,600)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	33,227,246,527	203,829,100	158,452,467

*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 31 de diciembre de 2023. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2022 esta suma ascendió a 36470004472 EUR. Por favor refiérase a la nota 2b) para más detalles.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	23,357,743	-	526,005,291
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	941,703	1,514,010	20,938,914
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	2,482	4,742	363,031
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	259	771	5,375
Total ingresos	944,444	1,519,523	21,307,320
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	9,936	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	22	108,530
Comisiones de gestión (nota 5)	129,026	54,631	2,766,466
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	54,702	28,561	962,092
Comisiones de transacción (nota 11)	17,387	6,180	43,038
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	869	1,660	127,061
Otros gastos	6	-	896
Total gastos	211,926	91,054	4,008,083
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	732,518	1,428,469	17,299,237
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(374,693)	(23,974)	(34,478,145)
- sobre operaciones de cambio al contado	227,237	(135,645)	(17,012)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(309,931)	261,269	3,029,602
- sobre futuros	(141,508)	-	-
- sobre swaps	199,895	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(399,000)	101,650	(31,465,555)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	3,234,197	1,550,117	40,197,278
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(214,199)	(273,910)	(48,662)
- sobre futuros	(740,978)	-	-
- sobre swaps	(121,738)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	2,490,800	2,806,326	25,982,298
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	6,972,781	62,646,013	(175,620,417)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(1,150,250)	(2,683,010)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	32,821,324	64,302,089	373,684,162

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 2023

	AXA World Funds ACT Europe Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	299,423,413	15,799,912	239,578,616
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	7,617,289	-	5,709,152
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	1,485,536	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	53,680	129	25,685
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	360	181	133
Total ingresos	7,671,329	1,485,846	5,734,970
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	6,526	5,940	65
Comisiones de gestión (nota 5)	494,109	196,764	1,777,883
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	2,540	-	3,794
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	530,356	58,399	572,385
Comisiones de transacción (nota 11)	39,013	16,032	29,538
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	18,788	45	8,990
Otros gastos	21	2	66
Total gastos	1,091,353	277,182	2,392,721
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	6,579,976	1,208,664	3,342,249
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	26,416,329	(8,194)	(1,413,193)
- sobre operaciones de cambio al contado	2,036,462	(46,496)	97,256
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	45,838	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	28,452,791	(8,852)	(1,315,937)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	8,239,664	1,943,910	27,760,053
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(64,166)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	43,272,431	3,079,556	29,786,365
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(36,905,234)	22,471,553	(33,958,609)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(628,033)	-	(22,270)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	305,162,577	41,351,021	235,384,102

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 2023

	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	51,651,862	1,472,626,849	155,145,325
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	775,198	-	3,928,396
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	41,872,025	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	2,440	-	16,109
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	231	19,836	173
Total ingresos	777,869	41,891,861	3,944,678
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	74,750	74,634
Comisiones de gestión (nota 5)	85,249	6,708,771	2,520,923
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	1,409
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	96,348	2,618,061	371,660
Comisiones de transacción (nota 11)	20,328	143,749	25,627
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	854	-	5,638
Otros gastos	1,943	4,271	-
Total gastos	204,722	9,549,602	2,999,891
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	573,147	32,342,259	944,787
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	2,435,208	(84,820,744)	357,884
- sobre operaciones de cambio al contado	208,307	(4,288,840)	22,143
- sobre contratos a plazo sobre divisas	10,925	13,325,276	-
- sobre futuros	-	24,568,739	-
- sobre swaps	-	1,150,309	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	2,654,440	(50,065,260)	380,027
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	3,220,982	134,498,257	12,171,515
- sobre contratos a plazo sobre divisas	33,102	(92,533)	-
- sobre futuros	-	(6,638,037)	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	6,481,671	110,044,686	13,496,329
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(43,355,054)	31,914,930	(13,675,173)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(11,460,326)	(38,151)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	14,778,479	1,603,126,139	154,928,330

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 2023

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI USD	AXA World Funds ACT Social Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	291,680,591	19,065,713	54,820,190
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,112,950	399,934	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	4,186,713	-	1,602,868
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	303	-	8,917
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	10,986	35	535
Total ingresos	6,310,952	399,969	1,612,320
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,256	51	90
Comisiones de gestión (nota 5)	2,178,197	50,017	78,947
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	445,062	33,930	87,582
Comisiones de transacción (nota 11)	49,418	5,842	16,984
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	106	-	3,121
Otros gastos	291	-	704
Total gastos	2,674,330	89,840	187,428
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	3,636,622	310,129	1,424,892
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(3,786,184)	382,676	(1,435,894)
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,501,839)	290,290	(281,372)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	428,069	58	365,191
- sobre futuros	(13,885,793)	-	28,387
- sobre swaps	230,018	-	109,747
- sobre opciones	(1,620,832)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(20,136,561)	673,024	(1,213,941)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	20,660,169	1,098,082	3,484,691
- sobre contratos a plazo sobre divisas	282,083	84	30,574
- sobre futuros	(2,868,812)	-	(171,690)
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	337,200	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	1,910,701	2,081,319	3,554,526
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	4,314,529	-	10,100,386
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	297,905,821	21,147,032	68,475,102

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 2023

	AXA World Funds ACT Social Progress USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	248,415,429	16,893,117	216,003,200
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,683,319	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	699,141	13,506,764
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	7,865	249	207,080
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	83,266	-	-
Total ingresos	1,774,450	699,390	13,713,844
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	43,249	196	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,852,930	8,681	584,227
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	406,474	28,020	436,614
Comisiones de transacción (nota 11)	24,649	6,325	19,571
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,753	87	72,478
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	2,330,055	43,309	1,112,890
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(555,605)	656,081	12,600,954
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(32,795,440)	(518,885)	(11,280,749)
- sobre operaciones de cambio al contado	(5,111,031)	16,256	352,043
- sobre contratos a plazo sobre divisas	178,883	140,241	1,198,729
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(37,727,588)	(362,388)	(9,729,977)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	46,803,999	1,111,410	20,453,702
- sobre contratos a plazo sobre divisas	97,672	60,764	766,552
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	8,618,478	1,465,867	24,091,231
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(85,420,481)	(1,012,398)	(31,056,839)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(1,091)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	171,613,426	17,346,586	209,036,501

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 2023

	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds China Responsible Growth (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	96,556,506	285,273,191	25,399,842
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	197,211
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	5,879,718	9,697,598	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	175,658	277,463	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,064	852	-
Total ingresos	6,056,440	9,975,913	197,211
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	53,000	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	967	-
Comisiones de gestión (nota 5)	365,840	1,720,705	64,578
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	125,154	481,027	26,434
Comisiones de transacción (nota 11)	8,219	23,382	5,903
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	61,480	97,112	-
Otros gastos	8,273	6,639	-
Total gastos	568,966	2,382,832	96,915
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	5,487,474	7,593,081	100,296
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(7,542,457)	(8,155,172)	(4,859,212)
- sobre operaciones de cambio al contado	60,856	28,932	(863,058)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(22,333)	1,668,962	(521)
- sobre futuros	-	(191,868)	-
- sobre swaps	-	(695,790)	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(7,503,934)	(7,344,936)	(5,722,791)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	3,397,668	12,725,974	2,714,208
- sobre contratos a plazo sobre divisas	76,328	197,096	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	431,178	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	1,457,536	13,602,393	(2,908,287)
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(62,575,816)	(117,210,390)	(22,491,555)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,290,720)	(3,335,207)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	34,147,506	178,329,987	-

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 2023

	AXA World Funds China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b) CNH	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) USD	AXA World Funds Chorus Multi Strategy (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	318,002,189	185,157,149	453,569,700
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,963,333	(165,678)	(192,868)
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	-	-
Dividendos sobre CFD	-	426,377	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	18,013	802,798
Total ingresos	3,963,333	278,712	609,930
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	1,427,507
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,017,138	289,067	816,114
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	337	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	304,901	38,810	74,712
Comisiones de transacción (nota 11)	521,904	15,886	217,740
Comisiones de financiación sobre CFD	-	358,360	701,953
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	-	-
Otros gastos	8,465	179,654	26,109
Total gastos	1,852,408	882,114	3,264,135
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	2,110,925	(603,402)	(2,654,205)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(6,164,169)	5,829,070	17,406,462
- sobre operaciones de cambio al contado	7,431,432	8,750,176	22,344,266
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,064,277)	(6,286,009)	(27,074,829)
- sobre futuros	-	1,384,135	2,361,764
- sobre swaps	-	(10,875,789)	(21,376,684)
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(797,014)	(1,198,417)	(6,339,021)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	4,414,239	(5,478,753)	(13,250,155)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(857,361)	4,231,659	13,263,261
- sobre futuros	-	339,124	738,439
- sobre swaps	-	-	(1,730,229)
- sobre CFD	-	1,813,911	3,863,190
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	4,870,789	(895,878)	(6,108,720)
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(322,870,296)	(179,791,363)	(447,460,980)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(2,682)	(4,469,908)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	-	-	-

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 2023

	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy (nota 1b) USD	AXA World Funds Dynamic Optimal Income (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	256,045,803	782,383,118	53,336,589
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,187,112	4,722,854	111,276
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,696,961	-	73,534
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	56,506	53,943	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	15,759	24,163	-
Total ingresos	4,956,338	4,800,960	184,810
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	390,070	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	59,737	98,780	11
Comisiones de gestión (nota 5)	2,172,636	9,985,524	163
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	515,032	2,210,002	23,892
Comisiones de transacción (nota 11)	12,888	82,439	2,806
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	19,777	18,880	-
Otros gastos	900	810	-
Total gastos	3,171,040	12,396,435	26,872
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	1,785,298	(7,595,475)	157,938
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	9,480,086	(16,027,163)	(7,346,799)
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,006,790)	(1,455,473)	(21,539)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	544,567	10,464,628	119,260
- sobre futuros	(19,243,667)	-	799,155
- sobre swaps	361,226	-	-
- sobre opciones	(210,995)	-	(87,945)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(10,075,573)	(7,018,008)	(6,537,868)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	18,287,732	302,900,594	6,954,822
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(90,833)	3,049,065	(60,546)
- sobre futuros	611,487	-	(841,849)
- sobre swaps	(785,716)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	246,732	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	9,979,127	291,336,176	(327,503)
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(58,570,868)	(124,644,293)	(53,008,805)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(647,096)	(616)	(281)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	206,806,966	949,074,385	-

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 2023

	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b) USD	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	123,244,571	30,651,352	112,082,720
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,338,884	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	1,042,848	3,163,484
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	180	2,022	59,977
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	567	75	224
Total ingresos	2,339,631	1,044,945	3,223,685
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	11,639	12,958	19,216
Comisiones de gestión (nota 5)	733,061	202,873	451,219
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	318,179	77,458	237,055
Comisiones de transacción (nota 11)	64,464	17,086	20,861
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	63	708	20,992
Otros gastos	384,851	43	473
Total gastos	1,512,257	311,126	749,816
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	827,374	733,819	2,473,869
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	6,186,755	(3,931,629)	(9,994,771)
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,171,521)	29,514	99,204
- sobre contratos a plazo sobre divisas	8,430	-	-
- sobre futuros	-	1,238,444	3,423,252
- sobre swaps	-	7,411	85,635
- sobre opciones	-	16,500	54,160
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	3,023,664	(2,639,760)	(6,332,520)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	6,088,811	6,797,432	17,144,490
- sobre contratos a plazo sobre divisas	3,249	-	-
- sobre futuros	-	825,935	1,624,830
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	(37,300)	(121,900)
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	9,943,098	5,680,126	14,788,769
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(31,346,827)	25,243,136	47,120,991
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(36,848)	(1,052,870)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	101,840,842	61,537,766	172,939,610

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 2023

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	372,051,798	143,276,097	949,158,498
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	7,503,512	2,605,855	27,993,819
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	145,525	57,154	591,985
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	853	551	7,026
Total ingresos	7,649,890	2,663,560	28,592,830
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	1,047,147
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	23,381	-	258,539
Comisiones de gestión (nota 5)	1,470,535	144,476	4,004,733
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	620,146	156,002	1,241,082
Comisiones de transacción (nota 11)	35,586	33,508	79,612
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	50,934	20,004	207,195
Otros gastos	1,940	209	3,918
Total gastos	2,202,522	354,199	6,842,226
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	5,447,368	2,309,361	21,750,604
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(18,021,071)	2,058,423	(31,981,280)
- sobre operaciones de cambio al contado	238,510	(1,115,583)	69,316
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	2,059,046	(577,362)
- sobre futuros	1,105,155	(7,292,547)	2,913,502
- sobre swaps	330,748	(135,718)	18,663,378
- sobre opciones	114,690	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(16,231,968)	(4,426,379)	(10,912,446)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	41,407,304	14,545,685	89,436,441
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(910,523)	(255,276)
- sobre futuros	772,725	(518,482)	2,065,820
- sobre swaps	-	-	(11,807,709)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	(260,400)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	31,135,029	10,999,662	90,277,434
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	25,695,253	(5,467,584)	44,233,893
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,709,431)	-	(2,447,398)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	427,172,649	148,808,175	1,081,222,427

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 2023

	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	2,743,907,584	437,213,197	667,626,197
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	60,724,883	29,127,218	13,468,238
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	832,389	358,878	231,737
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	5,625	7,080	157
Total ingresos	61,562,897	29,493,176	13,700,132
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	747,532	967,036	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	121,512	201,850	34,722
Comisiones de gestión (nota 5)	6,302,355	3,351,752	1,279,656
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	3,564,767	1,143,813	1,126,307
Comisiones de transacción (nota 11)	185,570	66,886	65,696
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	291,336	125,607	81,108
Otros gastos	9,963	1,296	1,292
Total gastos	11,223,035	5,858,240	2,588,781
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	50,339,862	23,634,936	11,111,351
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(55,187,820)	21,843,583	1,314,143
- sobre operaciones de cambio al contado	998,854	107,287	69,764
- sobre contratos a plazo sobre divisas	225,530	492,931	-
- sobre futuros	10,365,981	(27,406,628)	(1,025,670)
- sobre swaps	15,041,167	22,976,985	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(28,556,288)	18,014,158	358,237
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	120,068,624	58,447,414	52,688,191
- sobre contratos a plazo sobre divisas	373,454	(654,551)	-
- sobre futuros	2,197,735	(7,132,070)	(410,220)
- sobre swaps	(9,446,167)	(14,169,251)	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	(476,000)
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	134,977,220	78,140,636	63,271,559
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(316,969,516)	399,448,630	318,488,247
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,016,291)	(7,339,902)	(15,390)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	2,560,898,997	907,462,561	1,049,370,613

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 2023

	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	301,629,442	65,766,924	200,084,565
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	988,843	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	8,481,815	-	3,196,012
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	48,348	16,008	63,503
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	51	-	-
Otros ingresos	233	148	418
Total ingresos	8,530,447	1,004,999	3,259,933
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	71,189	4,922	3,073
Comisiones de gestión (nota 5)	834,826	699,075	501,225
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	841	-
Comisiones Redex (nota 7)	1,302	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	484,892	172,708	251,319
Comisiones de transacción (nota 11)	57,189	12,165	17,991
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	16,922	5,603	22,226
Otros gastos	618	22	237
Total gastos	1,466,938	895,336	796,071
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	7,063,509	109,663	2,463,862
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(9,592,872)	(3,454,082)	(3,188,135)
- sobre operaciones de cambio al contado	414,226	(234,409)	108,197
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(417,557)	-	-
- sobre futuros	(1,752,584)	-	184,608
- sobre swaps	(1,404,360)	-	264,035
- sobre opciones	-	-	58,470
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(12,753,147)	(3,688,491)	(2,572,825)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	24,520,053	10,502,857	11,190,423
- sobre contratos a plazo sobre divisas	15,990	-	-
- sobre futuros	(76,492)	-	(39,285)
- sobre swaps	(191,045)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	(132,000)
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	18,578,868	6,924,029	10,910,175
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	46,706,958	(2,797,738)	(10,516,833)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(360,807)	-	(37,218)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	366,554,461	69,893,215	200,440,689

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 2023

	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	156,387,623	478,078,653	413,227,673
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	5,229,841	8,897,855	13,530,908
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	72,928	231,606	260,140
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	368	4,362	1,225
Total ingresos	5,303,137	9,133,823	13,792,273
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	59,403	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	69,790	-	42,470
Comisiones de gestión (nota 5)	485,624	1,692,732	1,097,549
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	307,784	621,183	666,213
Comisiones de transacción (nota 11)	29,027	31,729	48,227
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	25,525	81,062	91,049
Otros gastos	76	1,576	97
Total gastos	977,229	2,428,282	1,945,605
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	4,325,908	6,705,541	11,846,668
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(4,705,561)	(23,288,845)	(1,732,054)
- sobre operaciones de cambio al contado	108,956	434,898	8,938
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(2,794,712)	3,109,324	(29,471)
- sobre swaps	1,967,523	417,700	(163,526)
- sobre opciones	195,190	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(5,228,604)	(19,326,923)	(1,916,113)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	20,057,322	45,879,885	30,127,163
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(4,948,230)	(1,085,770)	585,000
- sobre swaps	(735,178)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	(440,590)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	13,030,628	32,172,733	40,642,718
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	23,103,665	(72,626,165)	137,815,156
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(401,906)	(360)	(3,839,165)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	192,120,010	437,624,861	587,846,382

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 2023

	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap (nota 1b) EUR	AXA World Funds Europe Microcap (nota 1b) EUR	AXA World Funds Europe Real Estate (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	174,922,116	39,276,836	389,511,453
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,734,266	486,358	13,908,485
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	14,820	61,346	81,851
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	309	61	2,839
Total ingresos	1,749,395	547,765	13,993,175
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	10,170	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	16,218
Comisiones de gestión (nota 5)	2,095,701	512,117	3,707,398
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	1,015,916	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	397	5,428
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	404,392	76,717	811,367
Comisiones de transacción (nota 11)	51,556	25,551	49,036
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	5,187	21,471	28,648
Otros gastos	9	3	390
Total gastos	3,572,761	646,426	4,618,485
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(1,823,366)	(98,661)	9,374,690
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(16,029,218)	(21,339,612)	(37,665,507)
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,382,166)	(532,012)	(1,801,516)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	711	260	(147,212)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(18,410,673)	(21,871,364)	(39,614,235)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	23,267,328	9,116,421	90,731,101
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	(683,118)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	3,033,289	(12,853,604)	59,808,438
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	14,142,740	(26,423,232)	7,410,577
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(750,248)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	192,098,145	-	455,980,220

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 2023

	AXA World Funds Europe Small Cap (nota 1b) EUR	AXA World Funds Evolving Trends (nota 1b) USD	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	298,235,745	397,417,556	1,007,225,152
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	5,245,276	4,638,559	34,048,132
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	113,415	33,760	189,748
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	642	625	2,017
Total ingresos	5,359,333	4,672,944	34,239,897
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	7,522	309,709	497,909
Comisiones de gestión (nota 5)	1,214,139	6,130,102	5,346,007
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	5,284	1,636	17,426
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	519,223	1,250,161	2,236,116
Comisiones de transacción (nota 11)	42,206	49,079	100,969
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	39,695	11,816	66,412
Otros gastos	57	14,619	-
Total gastos	1,828,126	7,767,122	8,264,839
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	3,531,207	(3,094,178)	25,975,058
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(472,738)	(13,333,352)	50,439,029
- sobre operaciones de cambio al contado	(97,100)	(602,761)	1,024,257
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(979)	791,363	2
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(570,817)	(13,144,750)	51,463,288
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	22,104,022	86,930,653	78,714,270
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(190)	786,431	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	25,064,222	71,478,156	156,152,616
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(26,881,793)	54,629,305	247,747,441
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(3,061,539)	-	(11,426,943)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	293,356,635	523,525,017	1,399,698,266

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 2023

	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,203,546,426	225,416,299	623,831,742
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	33,802,634	-	21,365
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	7,187,768	3,791,919
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	202,772	100,578	1,636,658
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,029	596	5,720
Total ingresos	34,006,435	7,288,942	5,455,662
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	99,349	-	15,449
Comisiones de gestión (nota 5)	9,726,814	317,842	2,970,697
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	23,952	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,330,625	275,303	936,493
Comisiones de transacción (nota 11)	92,652	41,619	62,847
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	70,970	35,202	572,830
Otros gastos	74	199	5,022
Total gastos	12,344,436	670,165	4,563,338
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	21,661,999	6,618,777	892,324
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	55,739,639	(11,088,372)	(19,206,161)
- sobre operaciones de cambio al contado	108,481	4,911,771	(4,718,483)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(9,352,399)	24,996,037
- sobre futuros	-	(2,452,585)	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	55,848,120	(17,981,585)	1,071,393
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	141,692,076	28,790,021	25,307,878
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	6,124,816	(8,840,991)
- sobre futuros	-	(1,110,503)	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	219,202,195	22,441,526	18,430,604
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(168,624,100)	(50,364,641)	(141,938,069)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(125,417)	(368,377)	(138,900)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	1,253,999,104	197,124,807	500,185,377

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 2023

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	467,188,263	353,503,597	1,108,810,310
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	4,199,162	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	43,970,501	4,269,732	73,183,904
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	1,712	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	449,735	122,580	802,471
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	3,791	613	1,536
Total ingresos	44,424,027	8,593,799	73,987,911
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	647,500	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	78,310	21,945	121,759
Comisiones de gestión (nota 5)	3,345,492	2,071,163	5,424,419
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,133,660	531,257	2,018,159
Comisiones de transacción (nota 11)	70,031	45,147	94,421
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	157,407	42,903	280,865
Otros gastos	83,258	56	59
Total gastos	5,515,658	2,712,471	7,939,682
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	38,908,369	5,881,328	66,048,229
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(592,878)	(8,662,789)	(34,375,252)
- sobre operaciones de cambio al contado	(57,335,231)	(2,209,952)	1,550,747
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,360,572)	(2,792,483)	701,531
- sobre futuros	481,911	(10,288,749)	-
- sobre swaps	(3,647,048)	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(62,453,818)	(23,953,973)	(32,122,974)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	52,002,265	38,393,044	98,281,110
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(305,598)	2,771,688	2,823,804
- sobre futuros	(921,820)	(2,002,934)	-
- sobre swaps	518,388	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	27,747,786	21,089,153	135,030,169
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(90,800,483)	(212,524,995)	(217,877,478)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(877,269)	(1,140,048)	(8,406,682)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	403,258,297	160,927,707	1,017,556,319

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 2023

	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	414,962,774	1,739,986,153	236,710,131
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	4,455,638	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	13,243,008	55,800,428	5,702,018
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	51,445	744,983	86,035
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	218	-
Otros ingresos	38,215	3,950	59,461
Total ingresos	17,788,306	56,549,579	5,847,514
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	50,192	163,819	-
Comisiones de gestión (nota 5)	4,816,385	5,278,059	634,790
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	29,526	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	902,495	2,282,064	243,597
Comisiones de transacción (nota 11)	74,445	127,813	57,510
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	18,006	260,744	30,112
Otros gastos	519	2,337	512
Total gastos	5,862,042	8,144,362	966,521
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	11,926,264	48,405,217	4,880,993
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(12,785,553)	(132,333,757)	49,496,286
- sobre operaciones de cambio al contado	2,286,926	23,953,340	(1,033,509)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,211,840	10,293,017	1,456,547
- sobre futuros	(8,988,947)	(4,899,897)	(75,970,983)
- sobre swaps	-	(10,448,259)	-
- sobre opciones	9,737,106	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(7,538,628)	(113,435,556)	(26,051,659)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	11,093,712	106,909,224	38,662,066
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,089,050)	(10,201,439)	(3,158,343)
- sobre futuros	(1,536,234)	(4,001,015)	(10,397,779)
- sobre swaps	-	(104,041)	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	(1,343,581)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	11,512,483	27,572,390	3,935,278
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(2,997,433)	(514,126,934)	(192,228,539)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(6,956,723)	(4,730,071)	(107,637)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	416,521,101	1,248,701,538	48,309,233

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 2023

	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Real Estate (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	2,650,856,533	1,041,792,444	250,566,064
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	12,733,839	8,395,443
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	60,436,345	8,313,894	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	193,957	5,885
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	208	-	-
Otros ingresos	3,347	9,967	39
Total ingresos	60,439,900	21,251,657	8,401,367
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	8,453	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	458,553	329,107	63,792
Comisiones de gestión (nota 5)	6,003,189	9,670,965	2,952,788
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	8,024	493
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	3,296,515	1,913,253	556,311
Comisiones de transacción (nota 11)	188,221	88,493	30,770
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	67,885	2,060
Otros gastos	713	3,476	-
Total gastos	9,947,191	12,089,656	3,606,214
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	50,492,709	9,162,001	4,795,153
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(93,697,353)	46,847,179	(3,662,224)
- sobre operaciones de cambio al contado	(32,624,981)	5,620,207	(99,321)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	36,258,598	(11,864,598)	87,524
- sobre futuros	2,352,886	(75,876,415)	-
- sobre swaps	(6,343,800)	(3,122,556)	-
- sobre opciones	-	40,969,806	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(94,054,650)	2,573,623	(3,674,021)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	132,343,964	27,066,927	18,021,787
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,994,022	6,743,176	59,132
- sobre futuros	25,882	(2,796,417)	-
- sobre swaps	(1,739,301)	591,125	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	(2,184,781)	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	89,062,626	41,155,654	19,202,051
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(1,434,013,248)	(353,232,913)	54,989,419
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(4,805,758)	(2,270,554)	(247,834)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	1,301,100,153	727,444,631	324,509,700

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 2023

	AXA World Funds Global Responsible Aggregate (nota 1b) EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	669,428,137	104,711,923	1,169,398,207
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	16,574,531	3,552,783	44,101,670
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	341,918	21,726	775,086
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	3,140	603	4,410
Total ingresos	16,919,589	3,575,112	44,881,166
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	130,556	173,964	162,420
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	28,301	11,266	252,882
Comisiones de gestión (nota 5)	2,689,438	277,488	5,798,572
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	815,668	179,991	1,670,272
Comisiones de transacción (nota 11)	91,973	30,308	86,117
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	119,671	7,604	271,280
Otros gastos	1,007	145	1,097
Total gastos	3,876,614	680,766	8,242,640
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	13,042,975	2,894,346	36,638,526
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(14,708,418)	(2,620,901)	(18,536,611)
- sobre operaciones de cambio al contado	7,055,354	(415,202)	(58,533,833)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(15,608,608)	1,743,416	(8,104,759)
- sobre futuros	(4,579,861)	(1,250,874)	(77,557,155)
- sobre swaps	1,644,721	282,610	(2,495,731)
- sobre opciones	151,790	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(26,045,022)	(2,260,951)	(165,228,089)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	17,718,601	7,207,594	173,381,137
- sobre contratos a plazo sobre divisas	7,901,107	(1,835,514)	4,187,882
- sobre futuros	(79,886)	(272,180)	(9,557,103)
- sobre swaps	(1,644,721)	(511,667)	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	(347,390)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	10,545,664	5,221,628	39,422,353
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	33,657,875	(31,136,737)	(520,536,121)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(129,469)	(157,261)	(12,748,485)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	713,502,207	78,639,553	675,535,954

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 2023

	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds USD	AXA World Funds Inflation Plus (nota 1b) EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	30,453,031	299,495,192	253,519,104
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	7,283,224
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	928,375	13,502,034	4,995
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	3,114	55,088	38,409
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	51	-
Otros ingresos	27	6,115	186
Total ingresos	931,516	13,563,288	7,326,814
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	5,247	1,294	31,156
Comisiones de gestión (nota 5)	141,227	673,115	833,249
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	9,881
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	39,741	461,278	299,554
Comisiones de transacción (nota 11)	17,542	64,283	10,747
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,090	19,281	13,443
Otros gastos	7	2,446	2,689
Total gastos	204,854	1,221,697	1,200,719
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	726,662	12,341,591	6,126,095
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(339,636)	(8,903,477)	49,398,158
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,288,410)	2,612,590	63,495
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(146,361)	(4,216,884)	-
- sobre futuros	(67,971)	(3,077,785)	-
- sobre swaps	-	(384,781)	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(2,842,378)	(13,970,337)	49,461,653
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	3,907,594	7,502,170	(28,960,877)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	399,135	(1,837,283)	-
- sobre futuros	32,912	(3,163,377)	-
- sobre swaps	-	108,421	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	2,223,925	981,185	26,626,871
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(17,531,390)	(150,639,208)	(228,903,906)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(4,689)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	15,145,566	149,837,169	51,237,380

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 2023

	AXA World Funds Longevity Economy (nota 1b) USD	AXA World Funds Metaverse USD	AXA World Funds Next Generation USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	514,809,355	36,141,038	281,451,145
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	5,714,669	253,256	1,778,028
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	398,135
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	131,812	-	83,072
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	8,779	3	1,049
Total ingresos	5,855,260	253,259	2,260,284
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	42,595	26,591	4,064
Comisiones de gestión (nota 5)	8,145,666	337,524	3,239,348
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,608	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,311,127	92,323	581,479
Comisiones de transacción (nota 11)	40,832	10,818	22,090
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	46,134	-	29,075
Otros gastos	21	-	1,972
Total gastos	9,587,983	467,256	3,878,028
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(3,732,723)	(213,997)	(1,617,744)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(9,629,261)	(1,103,752)	(19,438,230)
- sobre operaciones de cambio al contado	(6,227,800)	(119,621)	(5,209,271)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(3,613,137)	20,153	48,411
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(19,470,198)	(1,203,220)	(24,599,090)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	30,995,715	18,074,163	27,526,846
- sobre contratos a plazo sobre divisas	831,832	31,816	49,614
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	8,624,626	16,688,762	1,359,626
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(198,571,060)	(525)	(41,511,456)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	324,862,921	52,829,275	241,299,315

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 2023

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Robotech (nota 1b) USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	492,911,793	1,144,031,224	127,956,283
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	7,247,159	7,020,396	1,854,226
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,840,172	-	1,585,997
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	155,554	69,338	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	8,715	1,458	125
Total ingresos	11,251,600	7,091,192	3,440,348
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	224,532	230,590	-
Comisiones de gestión (nota 5)	4,616,781	15,239,891	1,375,952
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	18,136	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	5,573	1,044	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	915,805	3,030,439	201,451
Comisiones de transacción (nota 11)	58,364	130,716	25,886
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	54,444	24,268	-
Otros gastos	371	-	181
Total gastos	5,894,006	18,656,948	1,603,470
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	5,357,594	(11,565,756)	1,836,878
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	30,023,695	81,522,679	3,817,392
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,065,585)	(19,917,217)	(3,251,988)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(260,942)	357,823	7,005,981
- sobre futuros	(33,853,504)	-	(5,525,299)
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	24,436,787	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	18,280,451	61,963,285	2,046,086
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	13,415,505	221,008,212	5,492,107
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(713,226)	1,440,130	(2,742,288)
- sobre futuros	(1,947,656)	-	(1,867,578)
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	(2,298,615)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	32,094,053	272,845,871	4,765,205
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(66,562,967)	(312,244,632)	(5,107,472)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,258,771)	-	(55,691)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	457,184,108	1,104,632,463	127,558,325

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 2023

	AXA World Funds Sustainable Equity QI (nota 1b) USD	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,637,029,063	289,796,341	320,593,819
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	32,449,509	4,873,854	7,795,974
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	359,495	317,462	123
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	24,782	-	22,401
Total ingresos	32,833,786	5,191,316	7,818,498
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	-
Comisiones de gestión (nota 5)	4,007,282	4,254,840	1,080,748
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,035	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,292,487	817,265	574,667
Comisiones de transacción (nota 11)	107,940	28,492	29,081
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	125,823	111,112	43
Otros gastos	222	-	-
Total gastos	6,534,789	5,211,709	1,684,539
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	26,298,997	(20,393)	6,133,959
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	51,142,744	5,326,584	9,282,660
- sobre operaciones de cambio al contado	(9,538,842)	(19,543)	319,829
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,837,769	(1,945)	1
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	43,441,671	5,305,096	9,602,490
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	207,545,865	4,340,858	(5,213,331)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,098,059	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	278,384,592	9,625,561	10,523,118
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(131,944,490)	11,347,674	(156,015,938)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,173,368)	(26,170)	(488,301)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	1,782,295,797	310,743,406	174,612,698

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 2023

	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	522,452,137	935,120,203	141,445,721
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	18,974,345	78,565,156	8,686,508
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	4,654	1,015,037	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	7,879,861	10,299,589
Otros ingresos	442,082	14,836	-
Total ingresos	19,421,081	87,474,890	18,986,097
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	11,323,882
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	77,042	543,950	1,036
Comisiones de gestión (nota 5)	1,456,296	6,404,089	889,910
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	641,673	1,495,646	300,098
Comisiones de transacción (nota 11)	36,739	111,971	144,614
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,629	355,263	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	2,213,379	8,910,919	12,659,540
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	17,207,702	78,563,971	6,326,557
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(5,764,352)	(50,194,062)	(40,888,170)
- sobre operaciones de cambio al contado	357,635	1,694,030	138,525
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,451,091	717,932	1,706,269
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	2,978,707	42,159,036
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(3,955,626)	(44,803,393)	3,115,660
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	10,214,674	119,014,724	10,789,711
- sobre contratos a plazo sobre divisas	405,193	439,073	852,090
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	(563,998)	2,333,375
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	23,871,943	152,650,377	23,417,393
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(118,410,398)	(120,314,715)	(24,118,812)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(204,997)	(3,262,190)	(1,616,179)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	427,708,685	964,193,675	139,128,123

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 2023

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Responsible Growth (nota 1b) USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,956,714,641	153,343,206	464,156,431
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	827,543	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	130,319,305	-	28,740,190
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	1,083,889	13,563	80,943
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	752	-
Total ingresos	131,403,194	841,858	28,821,133
GASTOS			
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos profesionales	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	80,704	408,496	122,251
Comisiones de gestión (nota 5)	12,170,689	2,030,611	2,416,028
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	3,322,801	403,020	839,031
Comisiones de transacción (nota 11)	163,188	27,940	47,772
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	379,361	4,747	28,330
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	16,116,743	2,874,814	3,453,412
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	115,286,451	(2,032,956)	25,367,721
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(85,728,292)	3,814,053	(5,836,606)
- sobre operaciones de cambio al contado	2,792,923	282,945	600,094
- sobre contratos a plazo sobre divisas	8,309,904	20,782	2,501,250
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(74,625,465)	4,117,780	(2,735,262)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	182,748,617	46,450,967	22,611,296
- sobre contratos a plazo sobre divisas	4,108,706	5,176	1,002,552
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	227,518,309	48,540,967	46,246,307
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(263,616,671)	25,087,099	(25,265,297)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(44,508,128)	-	(5,592,120)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	1,876,108,151	226,971,272	479,545,321

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2023	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2022	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD	203,829,100	125,682,803	-
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	158,452,467	238,278,922	450,815,563
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	32,821,324	23,357,743	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	USD	64,302,089	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	373,684,162	526,005,291	751,430,098
AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)	EUR	305,162,577	299,423,413	473,172,744
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	41,351,021	15,799,912	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	235,384,102	239,578,616	391,352,597
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	14,778,479	51,651,862	59,724,749
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	1,603,126,139	1,472,626,849	1,331,060,658
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	154,928,330	155,145,325	208,449,289
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	297,905,821	291,680,591	275,736,869
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	USD	21,147,032	19,065,713	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	68,475,102	54,820,190	-
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	171,613,426	248,415,429	416,850,641
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD	17,346,586	16,893,117	24,548,885
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	209,036,501	216,003,200	305,511,124
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	34,147,506	96,556,506	105,025,665
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	178,329,987	285,273,191	418,616,836
AXA World Funds - China Responsible Growth (nota 1b)	USD	-	25,399,842	57,364,528
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)	CNH	-	318,002,189	385,609,280
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	USD	-	185,157,149	155,973,829
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	USD	-	453,569,700	489,870,514
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	206,806,966	256,045,803	316,189,843
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	USD	949,074,385	782,383,118	1,618,084,630
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)	USD	-	53,336,589	-
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)	USD	101,840,842	123,244,571	163,739,967
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	61,537,766	30,651,352	57,930,547
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	172,939,610	112,082,720	166,074,167
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	427,172,649	372,051,798	479,146,330
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	148,808,175	143,276,097	903,119,982
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	1,081,222,427	949,158,498	1,077,342,958
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	2,560,898,997	2,743,907,584	3,278,350,980
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	907,462,561	437,213,197	367,661,503
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	1,049,370,613	667,626,197	632,843,161
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	366,554,461	301,629,442	431,308,795
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)	EUR	69,893,215	65,766,924	116,686,514
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	200,440,689	200,084,565	226,496,067
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	192,120,010	156,387,623	159,956,997

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2023	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2022	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	437,624,861	478,078,653	493,908,030
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	587,846,382	413,227,673	363,973,757
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	EUR	192,098,145	174,922,116	179,459,275

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2023	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2022	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Europe Microcap (nota 1b)	EUR	-	39,276,836	186,091,355
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	EUR	455,980,220	389,511,453	668,128,032
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	EUR	293,356,635	298,235,745	545,445,901
AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)	USD	523,525,017	397,417,556	435,661,655
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	1,399,698,266	1,007,225,152	1,030,187,005
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	1,253,999,104	1,203,546,426	1,480,634,703
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	197,124,807	225,416,299	409,234,125
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	500,185,377	623,831,742	867,074,443
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	403,258,297	467,188,263	436,425,219
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	160,927,707	353,503,597	460,087,910
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,017,556,319	1,108,810,310	1,364,059,694
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	416,521,101	414,962,774	452,594,762
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	1,248,701,538	1,739,986,153	2,611,670,554
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	48,309,233	236,710,131	583,139,405
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	1,301,100,153	2,650,856,533	3,135,415,692
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	727,444,631	1,041,792,444	1,466,950,966
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)	EUR	324,509,700	250,566,064	308,209,132
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	EUR	713,502,207	669,428,137	655,239,610
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	78,639,553	104,711,923	136,397,408
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	675,535,954	1,169,398,207	1,477,733,502
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD	15,145,566	30,453,031	43,801,688
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)	EUR	149,837,169	299,495,192	13,645,093
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	51,237,380	253,519,104	380,879,790
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	USD	324,862,921	514,809,355	700,371,731
AXA World Funds - Metaverse	USD	52,829,275	36,141,038	-
AXA World Funds - Next Generation	USD	241,299,315	281,451,145	374,941,165
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	457,184,108	492,911,793	636,172,014
AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	USD	1,104,632,463	1,144,031,224	2,201,459,510
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	127,558,325	127,956,283	138,704,502
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	USD	1,782,295,797	1,637,029,063	1,253,002,806
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	310,743,406	289,796,341	373,778,346
AXA World Funds - UK Equity	GBP	174,612,698	320,593,819	475,730,048
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	427,708,685	522,010,055	327,241,344
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	964,193,675	935,120,203	1,444,198,524
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	139,128,123	141,445,721	359,142,731
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1,876,108,151	1,956,714,641	2,983,301,367
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)	USD	226,971,272	153,343,206	236,249,617
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	479,545,321	464,156,431	346,417,912

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - ACT Biodiversity				
A Capitalización EUR Hedged	1,704.280	76.01	78.69	-
A Capitalización USD	2,852.621	80.66	81.28	-
E Capitalización EUR Hedged	752.397	74.97	78.26	-
F Capitalización GBP	1,203.017	83.60	88.61	-
F Capitalización USD	258.989	81.71	81.72	-
G Capitalización EUR	38,100.000	94.17	-	-
I Capitalización EUR Hedged	246.042	77.33	79.25	-
I Capitalización USD	727,485.022	82.05	81.87	-
X Capitalización GBP	1,241,137.988	88.21	92.84	-
AXA World Funds - ACT Clean Economy				
A Capitalización EUR	39,009.348	86.16	88.65	111.86
A Capitalización EUR Hedged	632,033.891	121.55	124.29	174.05
A Capitalización USD	28,187.229	128.75	127.98	172.08
A Reparto EUR	25,905.293	86.15	88.64	111.86
BE Capitalización EUR Hedged	360.510	88.90	-	-
BL Capitalización USD	222.410	93.91	-	-
E Capitalización EUR Hedged	6,931.310	109.48	112.76	159.14
F Capitalización EUR Hedged	5,006.935	126.27	128.08	178.03
F Capitalización GBP Hedged	14,748.712	121.89	121.74	167.03
F Capitalización USD	249.019	80.41	79.34	105.88
G Capitalización EUR Hedged	-	-	90.94	100.49
G Capitalización GBP	-	-	86.73	102.28
G Capitalización USD	68,638.006	134.55	132.09	175.39
I Capitalización EUR Hedged	9,684.414	127.91	129.50	179.47
I Capitalización USD	57,696.474	147.16	144.85	192.85
I Reparto USD	-	-	130.21	173.65
M Capitalización EUR Hedged	25,491.527	76.67	77.11	106.24
M Capitalización USD	372,756.827	97.10	95.00	125.72
M Reparto AUD	36,424.271	96.86	96.37	-
ZF Capitalización EUR Hedged	200.000	82.77	83.73	-
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	36,838.355	95.36	89.83	-
A Capitalización USD	324.949	99.59	91.91	-
F Capitalización USD	226.940	100.17	92.17	-
I Capitalización EUR Hedged	35,384.789	96.24	90.21	-
I Capitalización USD	250,022.969	100.49	92.30	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	200.000	103.33	-	-
A Capitalización USD	221.750	104.17	-	-
AX Reparto USD	625,136.110	102.64	-	-
E Capitalización EUR Hedged	200.000	103.23	-	-
F Capitalización USD	221.750	104.32	-	-
I Capitalización EUR Hedged	200.000	103.58	-	-
I Capitalización USD	221.750	104.42	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon				
A Capitalización CHF Hedged	40,752.052	90.20	89.26	105.22
A Capitalización EUR Hedged	212,245.601	95.99	93.12	109.37
A Capitalización SGD Hedged	692.503	104.11	100.38	115.46
A Capitalización USD	183,797.842	117.92	112.04	128.66
A Reparto EUR Hedged	63,336.695	65.76	66.11	80.34
A Reparto mensual HKD Hedged	20,014.368	70.32	71.13	86.29
A Reparto trimestral GBP Hedged	12,075.480	72.96	72.29	86.21
A Reparto trimestral SGD Hedged	864.116	75.30	75.20	90.14
A Reparto trimestral USD	63,485.306	79.69	78.44	92.97
A Reparto USD	14,552.309	80.38	79.09	93.78
E Capitalización EUR Hedged	116,957.247	96.17	93.62	110.41
E Reparto trimestral EUR Hedged	177,076.849	66.31	66.63	80.83
F Capitalización CHF Hedged	27,187.169	92.60	91.31	107.21
F Capitalización EUR Hedged	730,054.140	98.48	95.18	111.34
F Capitalización USD	109,486.876	123.11	116.50	133.25
F Reparto EUR Hedged	544,543.914	66.66	66.98	81.30
F Reparto trimestral GBP Hedged	184.966	77.55	76.83	91.55
F Reparto USD	20,136.372	82.30	80.97	96.03
I Capitalización CHF Hedged	14,227.869	93.60	92.14	108.07
I Capitalización EUR Hedged	510,103.853	104.95	101.29	118.43
I Capitalización USD	270,010.159	125.15	118.26	135.08
I Reparto EUR Hedged	51,572.491	66.36	66.65	81.09
I Reparto trimestral GBP Hedged	950.229	70.81	70.14	83.87
I Reparto USD	1,389.067	80.62	79.30	94.06
M Capitalización EUR Hedged	389,442.414	99.81	95.79	111.45
U Capitalización USD	82,809.953	101.39	96.32	110.62
U Reparto trimestral USD	232.400	84.40	83.07	98.47
AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	58,239.839	95.87	84.37	93.33
A Reparto EUR	8,502.258	80.95	71.83	80.25
E Capitalización EUR	9,969.573	82.94	73.55	81.98
F Capitalización EUR	463,998.417	113.61	99.25	108.97
M Capitalización EUR	986,311.199	221.88	192.21	209.28
M Reparto EUR	160,417.809	165.22	146.49	163.72
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR	178,948.471	140.32	127.36	-
E Capitalización EUR	9,235.333	132.70	121.04	-
F Capitalización EUR	201.125	109.60	98.87	-
I Capitalización EUR	32,920.003	153.00	137.77	-
M Capitalización EUR	84,033.840	118.47	106.15	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	26,513.467	202.46	179.08	217.93
A Reparto EUR	21,413.276	121.41	108.31	132.48
E Capitalización EUR	-	-	100.82	123.61
F Capitalización EUR	1,019,009.845	223.17	195.93	236.66

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalización EUR	295.453	104.73	95.17	108.33
AX Capitalización EUR Hedged	98,018.220	93.59	83.86	104.87
G Capitalización EUR	39,217.000	105.40	95.37	-
I Capitalización EUR	192.103	106.16	96.13	109.05
I Capitalización USD	228.748	99.48	87.03	105.20
AXA World Funds - ACT Green Bonds				
A Capitalización EUR	7,702,085.918	92.48	86.49	107.57
A Reparto EUR	385,399.108	84.44	80.34	100.34
E Capitalización EUR	160,647.100	88.77	83.43	104.29
F Capitalización CHF Hedged	254,837.942	88.69	84.52	105.38
F Capitalización EUR	146,245.926	93.96	87.61	108.63
F Capitalización USD Hedged	32,279.902	107.93	98.48	119.48
G Capitalización EUR	391,933.517	89.40	83.11	102.74
I Capitalización EUR	829,407.958	95.89	89.25	110.49
I Capitalización SEK Hedged	2,146,107.045	87.29	81.24	100.08
I Capitalización USD Hedged	39,411.575	112.55	102.58	124.17
I Reparto EUR	397,448.055	88.51	84.20	105.21
M Capitalización EUR	1,584,626.338	99.01	91.82	113.24
M Reparto AUD Hedged	37,395.085	92.75	87.82	-
ZF Capitalización EUR	200.000	91.25	85.00	-
ZI Capitalización EUR	1,810.001	1,005.62	976.45	-
ZI Reparto EUR	460,705.525	1,023.05	-	-
AXA World Funds - ACT Human Capital				
A Capitalización CHF	1,448.722	104.05	101.19	137.87
A Capitalización EUR	788,660.022	150.58	137.89	179.04
A Reparto EUR	48,562.833	102.27	94.14	122.94
E Capitalización EUR	96,412.129	163.36	150.34	196.19
F Capitalización EUR	5,369.160	172.70	156.80	201.87
I Capitalización EUR	60,617.464	222.81	201.72	258.94
I Reparto EUR	4,096.443	188.31	173.23	226.50
ZF Capitalización EUR	832.066	108.44	98.26	126.26
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact				
A Capitalización EUR	489,658.845	103.42	103.38	116.50
AX Capitalización EUR	159,320.148	100.30	100.72	-
BE Capitalización EUR	200.000	97.82	-	-
E Capitalización EUR	4,799.555	93.25	93.67	106.08
F Capitalización EUR	2,316.630	105.65	104.96	117.57
I Capitalización EUR	2,175,746.470	105.97	105.20	117.74
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI				
A Capitalización USD	202.610	104.73	94.93	-
E Capitalización EUR Hedged	197.437	99.62	92.99	-
I Capitalización USD	200,000.000	105.52	95.13	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds				
A Capitalización EUR	19,727.983	87.09	82.73	-
E Capitalización EUR	239.860	86.26	82.35	-
F Capitalización EUR	236.988	87.59	82.96	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - ACT Social Bonds (continuación)				
I Capitalización EUR	297,047.567	87.86	83.07	-
M Capitalización EUR	459,006.834	88.49	83.35	-
AXA World Funds - ACT Social Progress				
A Capitalización EUR	583,579.512	119.31	119.18	156.70
A Capitalización EUR Hedged	332,067.321	90.51	89.73	130.61
A Capitalización USD	5,425.304	124.07	119.74	167.75
E Capitalización EUR	53,649.941	113.39	114.11	151.17
F Capitalización EUR	9,583.372	125.62	124.54	162.53
F Capitalización GBP	2,047.542	127.41	129.33	159.72
F Capitalización USD	2,741.474	130.58	125.08	173.93
F Reparto GBP	-	-	111.77	138.03
G Capitalización USD	144.876	135.14	128.79	178.20
I Capitalización EUR	89,752.637	127.70	126.30	164.42
I Capitalización EUR Hedged	5,984.529	97.45	95.61	137.83
I Capitalización GBP	116.446	129.60	131.23	161.68
I Capitalización USD	950.951	115.38	110.25	152.97
I Reparto USD	-	-	99.58	138.30
M Capitalización EUR	326,035.735	107.27	105.46	-
S Capitalización USD	-	-	106.58	-
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR Hedged	2,266.331	94.05	89.89	111.45
A Capitalización USD	6,590.771	110.64	103.29	125.03
E Capitalización EUR Hedged	436.503	90.89	87.32	108.79
I Capitalización EUR Hedged	180.681	98.16	93.24	114.89
I Capitalización USD	180.406	115.22	106.90	128.60
I Reparto USD	-	-	93.98	116.58
M Capitalización EUR Hedged	147,359.000	100.12	94.89	116.64
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR Hedged	200.000	95.46	88.48	101.96
F Capitalización EUR Hedged	200.000	97.04	89.39	102.45
F Capitalización USD	232.850	101.23	91.14	101.96
G Capitalización EUR Hedged	1,921,820.019	96.84	88.92	101.51
G Capitalización USD	252.706	103.38	92.71	103.30
I Capitalización EUR Hedged	30,616.411	97.44	89.64	102.60
I Capitalización USD	216.030	102.79	92.38	103.13
ZI Capitalización GBP Hedged	170.800	99.63	90.05	101.41
ZI Reparto GBP Hedged	170.800	87.69	83.79	99.73
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	9,998.405	80.25	79.60	95.39
A Capitalización USD	19,266.518	93.59	90.82	106.40
A Reparto mensual AUD Hedged	576.969	57.08	60.22	76.44
A Reparto mensual CNH Hedged	15,167.828	62.55	66.31	82.48
A Reparto mensual HKD Hedged	12,654.045	58.32	61.17	77.40
A Reparto mensual USD	158,067.237	59.26	61.40	77.21
F Capitalización EUR Hedged	-	-	105.99	-
F Capitalización USD	864.045	97.98	94.45	109.95

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)				
G Capitalización USD	127,840.000	79.62	76.47	88.69
I Capitalización EUR Hedged	202.429	93.22	91.63	-
I Capitalización GBP Hedged	170.930	100.08	97.02	-
I Capitalización USD	328.674	98.97	95.27	110.75
I Reparto trimestral USD	332.157	66.06	68.55	83.95
M Capitalización USD	111,566.000	102.90	98.52	113.89
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	6,232.334	90.11	89.23	99.45
A Capitalización EUR Hedged	55,963.202	98.57	95.65	106.16
A Capitalización USD	187,811.660	116.73	110.90	120.35
A Reparto mensual AUD Hedged	5,314.331	80.90	81.00	91.47
A Reparto mensual EUR Hedged	6,475.584	78.16	78.97	90.65
A Reparto mensual HKD Hedged	91,382.754	80.12	80.06	90.44
A Reparto mensual SGD Hedged	43,957.507	81.40	81.59	91.70
A Reparto mensual USD	766,334.448	83.06	81.96	91.95
E Capitalización EUR Hedged	2,176.079	92.46	89.97	100.10
E Reparto trimestral EUR Hedged	1,927.953	75.34	75.32	85.12
F Capitalización CHF Hedged	30,546.431	89.05	87.84	97.41
F Capitalización EUR Hedged	23,024.360	99.85	96.47	106.68
F Capitalización GBP Hedged	18,172.007	92.19	87.86	95.70
F Capitalización USD	64,168.202	120.87	114.38	123.63
F Reparto USD	87,336.692	87.97	86.04	95.20
G Capitalización USD	28,334.838	112.82	106.36	114.54
I Capitalización EUR Hedged	38,962.058	103.20	99.63	109.89
I Capitalización GBP Hedged	143.314	113.60	108.09	117.60
I Capitalización USD	253,924.214	122.29	115.56	124.73
I Reparto EUR Hedged	76,686.847	79.82	79.75	90.18
I Reparto mensual USD	224.020	91.79	89.79	99.95
M Capitalización USD	94,576.000	129.71	121.90	130.86
AXA World Funds - China Responsible Growth (nota 1b)				
A Capitalización USD	-	-	94.05	133.21
G Capitalización USD	-	-	98.14	137.17
I Capitalización USD	-	-	97.09	136.13
M Capitalización USD	-	-	66.89	93.12
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	-	-	86.61	95.29
A Capitalización USD	-	-	98.52	114.76
A Reparto mensual CNH	-	-	86.64	95.45
A Reparto mensual HKD	-	-	78.82	94.55
F Capitalización USD	-	-	101.17	117.27
F Reparto trimestral GBP	-	-	94.13	98.90
G Capitalización USD	-	-	87.60	101.07
I Capitalización CNH	-	-	107.87	114.75
I Capitalización EUR	-	-	114.01	123.84
I Capitalización USD	-	-	101.93	117.98

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged PF	-	-	101.13	-
A Capitalización USD PF	-	-	101.80	-
F Capitalización EUR Hedged PF	-	-	99.40	-
F Capitalización USD PF	-	-	101.45	-
I Capitalización EUR Hedged PF	-	-	106.84	106.30
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	-	-	103.20	102.42
IX Reparto trimestral USD PF	-	-	105.35	109.63
ZI Capitalización EUR Hedged PF	-	-	112.33	111.74
ZI Capitalización GBP Hedged PF	-	-	100.82	-
ZI Capitalización USD PF	-	-	119.19	116.22
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged PF	-	-	96.07	97.51
A Capitalización USD PF	-	-	107.28	106.54
EX Capitalización USD	-	-	118.15	114.75
F Capitalización EUR Hedged PF	-	-	100.28	100.80
F Capitalización USD PF	-	-	111.76	110.09
I Capitalización EUR Hedged PF	-	-	100.88	101.83
I Capitalización USD PF	-	-	112.58	110.72
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	-	-	97.74	101.54
IX Reparto trimestral USD PF	-	-	100.10	110.85
M Capitalización USD PF	-	-	118.90	115.75
ZI Capitalización EUR Hedged PF	-	-	102.97	103.10
ZI Capitalización USD PF	-	-	114.32	112.24
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	2,298,139.670	67.70	64.42	70.61
A Capitalización USD Hedged	-	-	99.74	106.95
A Reparto EUR	735,336.364	45.70	44.32	49.24
E Capitalización EUR	184,540.864	61.27	58.58	64.54
F Capitalización EUR	42,395.077	78.62	74.43	81.18
F Capitalización USD Hedged	-	-	103.21	110.24
I Capitalización EUR	27,734.219	106.16	100.30	109.19
ZF Capitalización EUR	182.006	107.47	101.63	110.74
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)				
A Capitalización CHF Hedged	46,287.850	141.18	108.63	191.44
A Capitalización EUR Hedged	2,324,273.953	163.73	123.52	217.18
A Capitalización HKD Hedged	1,894.691	82.08	61.11	103.76
A Capitalización SGD Hedged	37,475.249	162.26	121.61	207.86
A Capitalización USD	462,267.597	192.75	141.85	239.23
A Reparto CHF Hedged	2,675.564	140.84	108.37	190.99
A Reparto EUR Hedged	73,268.557	146.39	110.47	194.22
A Reparto trimestral USD	7,704.271	176.93	130.21	219.59
BR Capitalización USD Hedged	364,757.894	137.46	87.82	128.80
E Capitalización EUR Hedged	62,679.133	158.64	120.31	212.59
F Capitalización CHF Hedged	9,807.529	131.98	100.82	176.28
F Capitalización EUR Hedged	118,748.620	171.13	128.20	223.85
F Capitalización GBP Hedged	25,691.255	170.15	125.50	217.03

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b) (continuación)				
F Capitalización USD	61,710.544	201.95	147.52	246.91
F Reparto EUR Hedged	4,164.027	171.15	128.20	223.73
G Capitalización CHF Hedged	90,389.466	155.78	118.39	205.99
G Capitalización EUR Hedged	36,963.588	176.66	131.67	228.65
G Capitalización USD	78,376.743	188.69	137.15	228.41
I Capitalización CHF Hedged	5,679.361	149.03	113.55	198.08
I Capitalización EUR Hedged	80,665.080	173.68	129.77	226.07
I Capitalización USD	218,251.341	205.00	149.39	249.44
M Capitalización USD	300,000.000	103.04	74.64	123.89
N Capitalización USD	221.618	93.38	69.28	-
U Capitalización USD	40,413.887	154.88	113.98	192.22
ZF Capitalización CHF Hedged	130,060.056	129.06	98.33	171.51
ZF Capitalización EUR Hedged	64,815.379	132.52	99.03	172.39
ZF Capitalización GBP Hedged	52,786.818	136.47	100.41	173.11
ZF Capitalización USD	628,936.726	205.08	149.43	249.49
ZF Reparto CHF Hedged	16,440.565	125.64	95.72	166.96
ZF Reparto EUR Hedged	10,747.323	132.95	99.33	172.93
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	3,525.351	183.31	134.97	232.70
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	-	-	84.88	-
A Reparto mensual SGD	-	-	81.01	-
A Reparto mensual USD	-	-	81.86	-
E Capitalización EUR Hedged	-	-	84.55	-
I Capitalización EUR Hedged	-	-	85.42	-
I Capitalización USD	-	-	87.28	-
M Capitalización USD	-	-	87.74	-
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)				
A Capitalización EUR	324,535.218	130.70	124.53	160.86
A Capitalización USD	17,085.267	97.42	89.67	123.41
BL Capitalización USD	5,627.725	88.50	82.35	-
BX Capitalización EUR	225.204	102.87	-	-
E Capitalización EUR	15,363.676	115.60	110.70	144.07
F Capitalización EUR	7,163.228	162.70	154.20	197.68
F Capitalización USD	274.288	109.50	100.27	136.96
I Capitalización EUR Hedged	9,410.694	98.99	92.73	130.02
I Capitalización GBP	235,177.809	97.12	-	-
I Capitalización USD	106,172.138	131.31	120.00	163.54
M Capitalización EUR	31,328.428	156.95	147.83	187.94
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalización EUR	192,930.249	198.20	179.58	265.43
A Reparto EUR	14,380.578	152.21	139.98	207.35
E Capitalización EUR	59,100.049	189.87	172.46	255.56
F Capitalización EUR	8,205.102	86.44	78.13	115.19
I Capitalización EUR	45,648.291	196.43	177.23	260.87
I Reparto EUR	1,592.276	134.17	123.36	182.90
M Capitalización EUR	-	-	186.80	274.21

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	447,362.483	169.42	154.70	193.54
A Reparto EUR	44,580.853	131.62	121.80	152.78
E Capitalización EUR	61,253.117	161.99	148.28	185.97
F Capitalización EUR	33,730.439	118.27	107.73	134.44
I Capitalización EUR	166,002.723	173.90	158.13	197.00
I Reparto EUR	163.766	119.76	110.80	139.05
M Reparto EUR	442,554.332	109.54	101.33	127.21
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	2,525,126.761	54.91	51.24	62.04
A Reparto EUR	134,895.845	30.67	28.91	35.07
BX Capitalización EUR	10,795.751	1,600.83	1,494.46	1,810.30
BX Reparto EUR	6,008.699	261.42	246.41	298.98
E Capitalización EUR	43,262.612	49.74	46.65	56.76
F Capitalización EUR	148,373.301	60.04	55.83	67.36
F Reparto EUR	9,078.293	93.68	88.29	107.16
I Capitalización EUR	1,005,116.674	152.80	141.76	170.66
M Capitalización EUR	62,926.076	161.30	149.25	179.19
M Reparto EUR	965,224.872	93.12	87.73	106.54
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	-	-	90.08	104.63
I Capitalización EUR	1,140,146.933	104.77	96.98	112.30
M Capitalización EUR	285,822.452	102.71	94.95	109.80
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	5,357,276.796	18.45	16.91	19.95
A Reparto EUR	5,629,618.325	11.61	10.81	12.85
AX Capitalización EUR	8,121.064	105.68	-	-
E Capitalización EUR	1,820,319.319	15.76	14.59	17.38
E Reparto trimestral EUR	13,424.395	99.32	92.57	110.30
F Capitalización EUR	528,715.187	20.01	18.27	21.47
F Reparto EUR	19,339.298	12.14	11.30	13.45
I Capitalización EUR	3,969,922.460	175.55	159.84	187.28
I Reparto EUR	581,981.879	95.47	88.90	105.86
I Reparto JPY Hedged	100,529.889	9,312.12	9,006.64	10,780.01
M Capitalización EUR	5,175,545.145	22.34	20.28	23.68
ZF Capitalización EUR	4,000.240	102.34	93.31	109.47
ZF Reparto EUR	8,614.946	94.97	88.43	105.30
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	5,599.304	98.01	95.48	101.37
A Capitalización EUR	2,576,184.960	128.02	122.12	128.99
A Reparto EUR	287,135.527	95.09	91.94	97.29
A Reparto trimestral USD Hedged	210.588	103.50	97.99	101.34
E Capitalización EUR	274,946.748	119.90	114.84	121.78
F Capitalización EUR	499,216.958	119.39	113.55	119.58
I Capitalización CHF Hedged	21,554.186	96.87	93.94	99.24
I Capitalización EUR	6,714,853.068	138.05	131.01	137.66
I Capitalización USD Hedged	6,116.133	120.09	111.65	114.90

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (continuación)				
I Reparto EUR	348,784.179	99.05	95.75	101.33
M Capitalización EUR	1,976,367.598	144.18	136.52	143.14
X Capitalización CHF Hedged	149,976.345	97.78	94.74	99.99
X Capitalización EUR	8,211,569.245	101.92	96.65	101.49
X Capitalización USD Hedged	82,476.571	114.46	106.40	109.27
X Reparto EUR	199.729	96.84	93.63	99.09
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	1,971,705.753	134.24	120.48	125.70
A Reparto EUR	1,261,531.942	114.10	105.76	113.26
BE Capitalización EUR	11,120.634	107.50	-	-
E Capitalización EUR	488,028.913	128.54	115.95	121.58
F Capitalización EUR	408,644.496	128.45	114.83	119.33
G Capitalización EUR	264,732.253	128.85	114.76	118.82
I Capitalización EUR	1,203,245.494	141.26	126.00	130.66
M Capitalización EUR	756,099.120	149.40	132.70	137.02
M Reparto trimestral EUR	605,899.000	107.90	100.26	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	851,696.126	127.53	119.69	145.42
A Reparto EUR	23,677.388	85.84	81.17	98.62
E Capitalización EUR	167,152.376	123.21	115.92	141.20
F Capitalización EUR	101,593.829	131.03	122.72	148.81
I Capitalización EUR	1,942,116.218	134.31	125.52	151.88
M Capitalización EUR	3,391,524.106	97.60	91.06	109.99
ZI Capitalización EUR	3,470,634.513	90.17	84.22	101.86
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	345,857.030	145.60	138.45	152.80
A Reparto EUR	65,913.570	111.88	109.73	129.61
E Capitalización EUR	194,030.885	139.26	132.75	146.87
F Capitalización EUR	16,433.741	115.61	109.71	120.84
F Reparto EUR	9,632.159	100.94	99.00	116.96
I Capitalización EUR	1,380,754.672	147.93	140.14	154.10
I Capitalización EUR Redex	-	-	101.72	95.68
I Reparto EUR	25,126.444	108.54	106.46	125.79
M Capitalización EUR	467,018.328	154.07	145.64	159.78
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)				
A Capitalización EUR	356,773.135	63.96	58.10	77.32
A Reparto EUR	27,141.547	46.23	42.00	55.93
E Capitalización EUR	10,888.723	55.13	50.46	67.65
F Capitalización EUR	560,409.609	77.92	70.26	92.79
M Capitalización EUR	7,053.260	220.43	197.10	258.14
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR	90,720.595	135.70	129.05	139.71
A Reparto EUR	46,522.462	101.82	97.59	105.65
E Capitalización EUR	10,555.129	129.77	123.72	134.27
I Capitalización EUR	943,581.405	142.03	134.51	145.01
M Capitalización EUR	319,967.459	149.96	141.64	152.27

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (continuación)				
M Reparto EUR	-	-	97.97	105.97
ZF Capitalización EUR	200.000	97.41	92.30	99.55
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Capitalización EUR	130,092.047	171.82	159.58	172.19
A Reparto EUR	147,998.028	131.82	124.91	136.30
E Capitalización EUR	186,890.307	164.42	153.10	165.60
F Capitalización EUR	3,353.881	120.24	111.40	119.90
I Capitalización EUR	89,957.340	178.31	164.92	177.21
I Reparto EUR	166.231	119.93	113.62	123.98
M Capitalización EUR	545,698.548	188.22	173.62	186.04
ZF Capitalización EUR	844.455	106.02	98.12	105.49
ZF Reparto EUR	2,621.734	100.51	95.23	103.91
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds				
A Capitalización EUR	1,233,036.532	88.05	82.23	99.68
A Reparto EUR	-	-	80.06	97.04
F Capitalización EUR	-	-	83.19	100.44
I Capitalización EUR	2,794,034.000	89.97	83.55	100.70
I Reparto EUR	-	-	80.53	97.52
M Reparto EUR	200.000	104.66	98.59	-
SP Capitalización EUR	855,252.508	90.80	84.13	101.18
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	197,089.356	150.20	140.01	160.43
A Reparto EUR	-	-	106.39	122.31
E Capitalización EUR	45,907.137	135.19	126.97	146.58
F Capitalización EUR	5,118.705	157.74	146.52	167.30
I Capitalización EUR	1,981,294.024	162.71	150.80	171.82
I Reparto EUR	231,187.362	115.36	109.12	125.48
M Capitalización EUR	424,623.000	142.56	131.77	149.72
M Reparto EUR	1,449,890.147	97.70	92.41	106.29
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)				
A Capitalización EUR PF	634,352.160	124.36	125.81	171.13
F Capitalización EUR PF	847,543.929	133.57	133.98	180.42
AXA World Funds - Europe Microcap (nota 1b)				
A Capitalización EUR PF	-	-	242.81	357.43
F Capitalización EUR PF	-	-	297.90	434.18
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)				
A Capitalización EUR	424,072.191	213.52	186.41	294.53
A Capitalización USD Hedged	36,725.368	169.05	144.15	219.51
A Reparto EUR	174,767.484	161.70	143.30	229.38
A Reparto trimestral HKD Hedged	27,949.500	110.46	98.78	159.09
A Reparto trimestral USD Hedged	31,895.379	115.76	102.24	163.55
E Capitalización EUR	12,910.195	185.98	163.61	260.48
F Capitalización EUR	66,736.478	245.08	212.37	333.03
F Capitalización USD Hedged	-	-	154.00	232.78
F Reparto EUR	49,906.652	180.09	159.45	255.79
I Capitalización EUR	928,277.268	256.22	221.52	346.57

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b) (continuación)				
I Capitalización EUR Hedged	260,700.182	238.83	209.80	320.52
I Capitalización USD Hedged	-	-	114.74	172.99
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)				
A Capitalización EUR	192,058.151	165.70	154.08	227.13
A Capitalización USD Hedged	420.876	75.92	68.99	98.15
A Reparto EUR	57,570.834	163.49	152.04	224.11
BL Capitalización USD	247.955	89.29	81.92	-
E Capitalización EUR	9,010.846	149.92	140.11	207.57
F Capitalización EUR	10,647.629	200.88	185.22	270.71
F Reparto EUR	10,215.093	179.92	166.97	245.92
I Capitalización EUR	177,848.212	312.86	287.63	419.18
I Reparto EUR	-	-	96.65	142.43
M Reparto EUR	1,159,481.158	164.79	152.85	225.48
ZF Reparto EUR	288.962	105.59	97.97	144.35
AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)				
A Capitalización EUR	319,748.964	261.19	232.37	300.26
A Capitalización EUR Hedged	1,765,173.602	119.83	105.62	150.50
A Capitalización USD	21,756.182	220.91	189.88	260.50
BE Capitalización EUR	550.519	105.96	-	-
E Capitalización EUR	265,218.602	247.54	221.33	287.43
F Capitalización EUR	65,174.059	283.03	249.93	320.53
F Capitalización USD	220.685	239.52	204.33	278.22
G Capitalización USD	140,726.341	89.96	76.37	-
I Capitalización EUR	179,047.066	289.88	255.36	326.71
I Capitalización USD	11,725.142	339.86	289.25	392.90
I Reparto EUR Hedged	-	-	226.84	320.51
M Capitalización EUR	20,992.214	109.02	-	-
M Capitalización JPY	3,371.507	10,753.24	8,514.29	10,033.14
M Capitalización USD	110,536.123	208.11	176.06	237.72
U Capitalización USD	138.013	151.58	130.29	178.74
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
A Capitalización EUR	351,523.227	347.44	307.28	340.11
A Reparto EUR	60,827.202	149.38	133.20	148.80
E Capitalización EUR	253,866.210	310.61	276.78	308.66
F Capitalización EUR	200.000	101.88	-	-
F Reparto EUR	162,719.309	107.69	96.00	107.26
I Capitalización EUR	1,500,814.410	355.19	311.04	340.88
M Capitalización EUR	583,451.023	296.06	257.71	280.75
M Reparto EUR	2,715,780.504	171.69	153.00	171.00
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
A Capitalización EUR	1,216,019.764	334.33	282.34	325.15
A Reparto EUR	89,421.303	153.35	130.67	151.46
E Capitalización EUR	37,499.422	299.39	254.74	295.58
F Capitalización EUR	3,083.297	374.17	313.63	358.49
F Reparto EUR	699.763	179.09	152.53	176.82
I Capitalización EUR	2,122,648.362	345.85	289.20	329.76

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (continuación)				
M Capitalización EUR	278,159.456	313.19	260.32	295.06
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR Hedged	-	-	90.53	109.00
I Capitalización AUD Hedged	-	-	102.39	121.40
I Capitalización CHF Hedged	470,014.559	104.06	99.42	119.96
I Capitalización EUR Hedged	737,827.224	111.02	104.00	124.77
I Capitalización GBP Hedged	235,366.238	123.00	113.54	134.50
I Capitalización USD	211.000	109.73	121.37	142.21
I Reparto trimestral JPY Hedged	199,871.439	8,180.03	8,197.49	10,112.07
AXA World Funds - Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	133,743.859	118.09	114.87	142.30
A Capitalización USD Hedged PF	19,498.433	130.36	124.01	149.65
E Capitalización EUR PF	25,538.007	112.50	109.98	136.93
F Capitalización CHF Hedged PF	18,910.624	117.27	115.75	143.21
F Capitalización EUR PF	125,383.346	152.12	147.08	181.13
F Capitalización USD Hedged PF	332.248	138.96	131.44	157.67
I Capitalización CHF Hedged PF	87,119.782	106.23	104.67	129.14
I Capitalización EUR	1,032,085.419	100.73	97.25	119.60
I Capitalización EUR PF	2,193,591.453	121.03	116.74	143.41
I Capitalización USD	1,746.116	109.45	102.10	133.78
I Capitalización USD Hedged	181.164	118.74	112.18	134.48
I Reparto EUR PF	644,894.518	111.78	108.02	132.71
I Reparto GBP Hedged	50,146.587	104.27	99.29	120.61
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR	50,279.304	95.76	91.91	104.84
A Capitalización EUR Hedged	613,398.285	160.85	152.60	190.57
A Capitalización USD	27,901.343	235.99	218.83	265.99
A Reparto EUR	112,985.218	81.85	83.47	100.62
A Reparto EUR Hedged	5,872.001	74.26	74.74	98.65
E Capitalización EUR Hedged	40,247.985	141.35	135.49	170.91
E Reparto trimestral EUR Hedged	15,244.834	63.60	64.14	84.44
F Capitalización EUR Hedged	53,341.658	180.89	170.80	212.23
F Capitalización USD	607.544	324.57	299.47	362.18
I Capitalización EUR Hedged	169,300.162	168.52	158.93	197.19
I Capitalización USD	137,849.629	194.18	178.91	216.08
I Reparto USD	43,376.312	104.65	-	-
M Capitalización EUR Hedged	1,479,050.850	116.68	109.23	134.46
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	560,726.241	107.91	101.09	126.30
A Capitalización USD	20,755.081	129.02	118.16	143.68
A Reparto EUR Hedged	177,811.595	86.02	83.35	107.57
E Capitalización EUR Hedged	13,229.527	100.71	95.11	119.76
E Reparto trimestral EUR Hedged	15,278.715	79.42	77.73	100.80
F Capitalización EUR Hedged	-	-	106.60	132.30
F Capitalización USD	10,116.281	137.38	124.94	150.86
F Reparto EUR Hedged	-	-	86.25	110.68

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Global Flexible Property (continuación)				
I Capitalización EUR	135.499	142.16	133.55	151.04
I Capitalización EUR Hedged	242,564.038	116.69	108.49	134.34
I Capitalización GBP Hedged	51,392.234	118.37	108.34	132.40
I Capitalización USD	103,478.756	139.72	126.82	152.85
I Reparto EUR Hedged	148,008.832	91.35	87.67	112.17
M Capitalización EUR Hedged	13,740.038	123.56	113.95	140.28
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	9,804.243	120.82	113.15	128.97
A Capitalización EUR	14,041.922	112.36	104.36	108.62
A Capitalización EUR Hedged	868,700.880	90.44	82.98	94.21
A Capitalización SGD Hedged	18,685.616	125.97	114.89	127.84
A Capitalización USD	217,352.976	159.05	142.73	158.30
A Reparto EUR	21,749.320	100.19	97.79	106.69
A Reparto EUR Hedged	1,020,108.918	22.17	21.36	25.44
A Reparto mensual HKD Hedged	3,017.855	77.22	75.72	90.94
A Reparto mensual SGD Hedged	339.145	78.69	77.41	92.56
A Reparto mensual USD	60,767.214	81.42	78.67	93.67
A Reparto USD	293,512.691	64.19	60.50	70.21
E Capitalización EUR Hedged	114,231.769	80.56	74.50	85.24
E Reparto trimestral EUR Hedged	52,150.564	72.91	70.40	83.57
F Capitalización CHF Hedged	-	-	94.24	106.78
F Capitalización EUR Hedged	40,690.428	101.63	92.75	104.65
F Capitalización USD	12,925.125	178.95	159.63	175.97
F Reparto EUR Hedged	25,869.618	28.79	27.75	33.06
F Reparto USD	18,094.495	74.76	70.45	81.78
I Capitalización CHF Hedged	36,770.397	131.46	122.04	138.09
I Capitalización EUR Hedged	1,244,898.645	216.32	196.95	222.04
I Capitalización GBP Hedged	213.783	139.55	125.29	139.25
I Capitalización USD	431,832.357	308.90	275.02	302.61
I Reparto EUR Hedged	87,328.830	71.91	69.30	82.59
I Reparto trimestral EUR Hedged	66,577.836	79.17	76.40	90.83
I Reparto USD	876,278.288	92.29	86.94	100.95
M Capitalización EUR Hedged	1,879,144.869	137.93	124.91	140.04
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1,393,332.270	112.14	109.13	121.25
A Capitalización USD Partially Hedged	9,229.196	116.84	110.79	124.47
A Reparto mensual USD Partially Hedged	10,479.574	95.98	94.37	109.65
A Reparto trimestral EUR	2,206,035.512	85.02	85.74	98.47
E Capitalización EUR	68,433.914	103.06	100.79	112.55
E Reparto trimestral EUR	29,247.666	81.21	82.52	95.27
F Capitalización EUR	6,285.520	111.74	108.04	119.26
I Capitalización EUR	460,567.704	131.75	127.26	140.36
I Reparto mensual USD Partially Hedged	212.176	98.28	95.85	110.55

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	121,352.478	127.34	128.74	159.20
A Capitalización CHF Hedged Redex	-	-	87.79	87.33
A Capitalización EUR	1,049,112.322	140.21	138.78	170.88
A Capitalización EUR Redex	84,729.756	89.92	89.08	87.30
A Capitalización GBP Hedged	14,430.733	146.28	142.89	174.10
A Capitalización SGD Hedged	18,998.878	102.96	101.32	122.22
A Capitalización USD Hedged	388,337.384	190.48	184.34	221.59
A Capitalización USD Hedged Redex	-	-	108.24	104.93
A Reparto EUR	322,230.372	81.19	83.74	109.79
E Capitalización EUR	153,920.669	128.23	127.75	158.30
E Reparto trimestral EUR	37,126.077	84.43	87.04	113.52
F Capitalización CHF Hedged	102,683.647	95.98	96.79	119.48
F Capitalización EUR	201,347.928	109.72	108.32	133.03
F Capitalización EUR Redex	-	-	98.14	96.56
F Capitalización GBP Hedged	1,969.645	115.44	112.50	136.70
F Capitalización USD Hedged	45,164.546	130.32	125.82	150.92
F Reparto EUR	60,714.676	77.52	79.96	104.88
F Reparto EUR Redex	-	-	87.22	90.46
I Capitalización CHF Hedged	876,989.286	134.95	135.81	167.24
I Capitalización EUR	3,261,134.710	149.08	146.94	180.16
I Capitalización EUR Redex	285,613.406	93.96	92.89	90.68
I Capitalización GBP Hedged	25,051.049	154.39	150.21	182.14
I Capitalización USD Hedged	177,507.691	127.75	123.08	147.32
I Capitalización USD Hedged Redex	71,850.001	120.37	116.66	111.73
I Reparto AUD Hedged	18,333.966	89.55	92.00	119.31
I Reparto EUR	420,671.191	82.48	85.08	111.61
I Reparto trimestral GBP Hedged	5,253.290	95.25	96.79	124.92
I Reparto USD Hedged	33,060.082	96.81	97.59	124.51
M Capitalización EUR	-	-	100.81	123.26
ZF Capitalización EUR	1,794,067.396	95.14	93.83	115.11
ZF Reparto EUR	387,753.203	81.46	84.03	110.24
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	2,133.940	102.15	102.97	101.98
A Capitalización EUR	147,215.120	106.01	104.67	103.20
A Capitalización USD Hedged	13,937.420	117.90	114.10	110.17
A Reparto EUR	1,909.501	95.98	98.55	103.46
F Capitalización CHF Hedged	669.938	103.60	104.15	102.87
F Capitalización EUR	93,350.950	107.45	105.83	104.08
F Reparto EUR	25,013.492	93.86	96.39	101.20
I Capitalización CHF Hedged	6,580.316	104.28	104.72	103.31
I Capitalización EUR	92,071.338	108.33	106.51	104.58
I Capitalización GBP Hedged	39,508.632	114.67	111.27	107.74
I Capitalización USD Hedged	790.567	120.39	115.93	111.56
ZF Capitalización EUR	20,829.429	111.25	109.44	107.52

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	30,486.325	97.56	97.85	101.94
A Capitalización EUR Hedged	2,533,723.556	102.06	100.39	104.26
A Capitalización USD	400,695.710	119.79	115.26	117.17
A Reparto EUR Hedged	186,914.503	87.54	88.90	97.75
A Reparto USD	74,879.276	102.45	101.83	109.23
BE Capitalización EUR Hedged	200.000	100.40	-	-
E Capitalización EUR Hedged	573,322.754	98.32	97.13	101.47
E Reparto trimestral EUR Hedged	83,399.499	86.96	88.28	96.75
F Capitalización CHF Hedged	50,385.474	98.10	98.19	102.34
F Capitalización EUR Hedged	355,061.155	102.94	100.98	104.72
F Capitalización USD	176,141.547	121.68	116.84	118.55
F Reparto CHF Hedged	10,909.911	84.73	87.74	96.75
F Reparto EUR Hedged	47,374.174	89.46	90.83	99.84
F Reparto USD	21,562.394	102.71	102.09	109.51
I Capitalización CHF Hedged	372,059.331	100.30	100.18	104.08
I Capitalización EUR Hedged	3,204,259.552	104.95	102.85	106.46
I Capitalización GBP Hedged	145,284.674	114.52	110.56	112.66
I Capitalización USD	1,171,980.433	123.11	118.02	119.54
I Reparto CHF Hedged	547,495.990	84.55	87.54	96.40
I Reparto EUR Hedged	134,548.830	87.94	89.29	98.12
I Reparto trimestral GBP Hedged	136,588.208	94.74	94.83	102.34
I Reparto USD	66,008.202	102.79	102.17	109.61
M Capitalización EUR Hedged	930,814.939	107.08	104.61	108.03
M Capitalización USD	-	-	99.44	100.50
N Capitalización USD	14,060.766	98.32	95.84	-
U Capitalización USD	31,109.553	100.26	96.75	-
ZF Capitalización EUR Hedged	12,602.190	103.55	101.50	105.23
ZF Reparto EUR Hedged	34,735.600	90.34	91.76	100.81
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	2,869,235.043	144.77	136.27	166.20
A Reparto EUR	785,456.400	116.04	111.80	139.22
BE Capitalización EUR	200.000	102.81	-	-
BX Capitalización EUR	41,374.378	664.88	626.13	764.08
BX Reparto EUR	21,910.110	209.62	202.08	251.76
E Capitalización EUR	458,454.798	137.14	129.73	159.03
F Capitalización EUR	32,557.043	154.57	144.62	175.34
F Reparto EUR	3,425.979	120.49	115.39	142.81
I Capitalización EUR	772,240.369	155.78	145.62	176.39
M Capitalización EUR	1,561.673	106.77	99.21	119.46
ZF Capitalización EUR	153.381	118.12	110.45	133.84
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)				
A Capitalización EUR	590,894.105	156.81	148.67	190.33
A Capitalización USD	4,039.911	154.06	141.11	192.50
A Reparto EUR	102,261.277	144.05	137.83	177.51
A Reparto mensual USD	586.941	96.44	88.92	122.02
E Capitalización EUR	84,577.510	143.62	136.84	176.07

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b) (continuación)				
F Capitalización EUR	13,095.755	181.44	170.56	216.51
F Capitalización USD	3,544.725	142.27	129.20	174.74
F Reparto EUR	22,237.594	124.81	119.36	153.96
I Capitalización EUR	570,600.005	184.42	172.86	218.80
I Capitalización USD	552,934.200	118.44	107.26	144.65
I Reparto GBP Hedged	17,183.680	162.89	153.79	196.35
M Capitalización EUR	153,000.000	202.66	188.63	237.09
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1,000,764.222	28.53	27.67	32.40
A Capitalización USD Hedged	146,062.107	43.03	40.85	46.80
A Reparto EUR	1,199.878	25.35	24.94	29.40
A Reparto mensual USD Hedged	219.141	100.12	-	-
A Reparto SGD Hedged	770.000	100.27	98.05	-
A Reparto USD Hedged	27,384.675	26.87	25.87	29.82
BL Capitalización USD	219.550	101.84	-	-
BL Reparto mensual USD Hedged	216.690	99.45	-	-
E Capitalización EUR	57,417.581	119.51	116.49	137.09
E Capitalización USD Hedged	14,802.298	39.11	37.27	42.88
F Capitalización EUR	20,699.374	137.26	132.72	154.95
I Capitalización EUR	2,335,720.017	138.46	133.65	155.77
I Capitalización NOK Hedged	29,569,305.591	90.85	87.46	100.54
I Capitalización USD Hedged	63,991.249	173.26	163.67	186.49
I Reparto USD Hedged	66,002.894	102.28	98.49	113.57
M Capitalización EUR	459,460.527	107.04	102.94	119.54
M Capitalización USD Hedged	41,810.702	103.97	-	-
U Capitalización USD Hedged	995.000	102.03	-	-
ZI Capitalización EUR	357,804.234	100.66	97.02	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR	205,044.402	101.53	96.04	101.47
BE Capitalización EUR	200.000	102.84	-	-
E Capitalización EUR	27,125.544	98.89	93.92	99.62
E Reparto EUR	-	-	92.56	99.94
F Capitalización EUR	215,450.315	103.67	97.82	103.09
F Capitalización USD Hedged	214.000	102.56	-	-
G Capitalización EUR	4,282.738	105.75	99.64	104.85
I Capitalización CHF Hedged	195.886	100.47	96.70	102.21
I Capitalización EUR	39,057.604	104.98	98.89	104.04
I Capitalización USD	30,470.363	120.20	110.90	114.14
I Reparto GBP Hedged	42,189.074	102.58	98.30	104.71
M Capitalización EUR	163,217.848	106.88	100.45	105.45
N Capitalización USD Hedged	13,260.981	104.80	98.34	-
U Capitalización USD Hedged	12,572.220	103.29	-	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	4,043.201	90.38	90.70	103.98
A Capitalización EUR	15,595.018	99.71	99.31	104.00
A Capitalización EUR Hedged	1,317,006.052	110.34	108.65	124.03

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)				
A Capitalización GBP Hedged	10,160.139	123.00	119.21	134.09
A Capitalización HKD Hedged	1,804.453	90.88	88.45	99.31
A Capitalización USD	291,750.773	131.53	126.57	141.23
A Reparto EUR	39,432.081	91.64	94.86	102.01
A Reparto mensual GBP Hedged	212.779	81.60	83.49	97.71
A Reparto mensual HKD Hedged	191,367.614	81.25	83.50	97.42
A Reparto mensual SGD Hedged	38,239.083	81.21	83.86	97.54
A Reparto mensual USD	177,324.599	83.83	85.05	98.56
A Reparto trimestral EUR Hedged	455,981.935	83.82	85.72	100.47
A Reparto USD	89,677.597	90.20	90.17	103.22
BE Capitalización EUR Hedged	200.000	99.06	-	-
E Capitalización EUR Hedged	260,299.786	104.05	102.94	118.16
E Reparto trimestral EUR Hedged	37,709.868	80.47	82.34	96.51
F Capitalización CHF Hedged	14,192.534	92.90	92.86	106.02
F Capitalización EUR Hedged	267,664.829	115.70	113.44	129.02
F Capitalización GBP Hedged	4,184.419	129.28	124.71	139.51
F Capitalización USD	57,971.697	138.21	132.40	147.07
F Reparto EUR Hedged	234.743	81.74	83.57	98.06
I Capitalización CHF Hedged	88,740.928	94.62	94.46	107.64
I Capitalización EUR Hedged	531,078.535	118.02	115.48	130.95
I Capitalización GBP Hedged	524.743	113.33	109.15	122.10
I Capitalización USD	216,878.182	140.69	134.55	149.20
I Capitalización SGD Hedged	239,460.000	102.53	99.65	-
I Reparto trimestral EUR Hedged	1,406,673.529	79.72	81.60	95.68
I Reparto trimestral GBP Hedged	5,985.867	92.68	93.37	107.71
I Reparto USD	236.661	86.37	86.33	98.84
M Capitalización EUR Hedged	11,798.783	100.75	98.09	110.80
M Reparto trimestral EUR Hedged	547,225.000	82.04	84.07	98.70
N Capitalización USD	720.000	96.94	94.22	-
U Capitalización USD	109,653.988	105.98	101.98	113.78
U Reparto trimestral USD	43,290.629	94.80	94.81	108.52
ZF Capitalización EUR Hedged	11,513.775	105.98	103.76	-
ZF Capitalización USD	4,387.853	109.31	104.61	-
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	48,797.844	94.83	89.66	108.40
A Capitalización USD	5,308.530	128.94	119.18	140.76
E Capitalización EUR Hedged	19,654.966	97.12	92.29	112.13
F Capitalización CHF Hedged	-	-	81.22	98.39
F Capitalización EUR Hedged	-	-	92.95	111.99
I Capitalización CHF Hedged	44,553.568	108.30	103.90	125.64
I Capitalización EUR Hedged	92.240	131.53	123.63	148.67
I Capitalización USD	9,548.060	156.47	143.81	168.88
M Capitalización EUR Hedged	-	-	112.41	134.67

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)				
A Capitalización EUR	151,499.010	106.83	105.73	100.69
BE Capitalización EUR	301.421	99.00	-	-
E Capitalización EUR	4,435.914	102.27	101.58	-
F Capitalización EUR	56,949.971	107.55	106.12	100.76
F Capitalización USD Hedged	1,886.225	104.46	100.90	-
G Capitalización EUR	-	-	104.66	-
G Capitalización USD Hedged	43,800.000	103.94	100.21	-
I Capitalización CHF Hedged	310.502	100.32	-	-
I Capitalización EUR	327,237.508	107.95	106.34	100.80
M Capitalización EUR	848,484.632	102.99	101.13	-
AXA World Funds - Italy Equity				
A Capitalización EUR	83,339.476	254.97	223.20	262.98
A Reparto EUR	1,221.214	214.97	191.55	229.58
E Capitalización EUR	15,354.675	220.14	194.16	230.49
F Capitalización EUR	551.673	308.81	268.30	313.72
I Capitalización EUR	194,840.149	134.34	116.44	135.85
M Capitalización EUR	-	-	209.16	242.55
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)				
A Capitalización EUR	66,969.160	320.33	312.09	347.62
A Capitalización EUR Hedged	2,137,111.032	99.92	96.52	118.91
A Capitalización USD	45,143.576	276.90	260.64	309.34
E Capitalización EUR	25,273.473	294.57	288.43	322.88
F Capitalización EUR	14,022.400	370.62	358.02	395.41
F Capitalización EUR Hedged	127,032.898	127.02	121.75	148.74
F Capitalización GBP Hedged	906.448	126.82	125.44	131.10
F Capitalización USD	1,059.937	317.33	296.19	348.60
I Capitalización USD	90,323.634	124.62	115.97	136.08
M Capitalización EUR	36,229.144	231.34	221.27	241.97
AXA World Funds - Metaverse				
A Capitalización EUR Hedged	13,089.629	91.95	65.49	-
A Capitalización USD	11,568.342	97.65	67.83	-
BE Capitalización EUR Hedged	1,148.763	121.67	-	-
E Capitalización EUR Hedged	61,607.649	90.82	65.16	-
F Capitalización GBP	7,863.265	101.41	74.08	-
F Capitalización USD	403.552	98.94	68.21	-
G Capitalización EUR Hedged	535.000	115.36	81.14	-
G Capitalización USD	37,291.558	120.79	82.85	-
I Capitalización EUR Hedged	914.380	93.57	65.98	-
I Capitalización USD	385,111.501	99.35	68.32	-
ZF Capitalización EUR Hedged	200.000	115.75	81.63	-
ZF Capitalización USD	200.270	121.15	83.30	-
AXA World Funds - Next Generation				
A Capitalización EUR	786,632.716	187.55	192.23	260.10
A Capitalización EUR Hedged	134,181.823	92.13	93.87	141.18
A Capitalización USD	7,324.883	158.79	157.25	226.71
A Reparto EUR	107,160.006	96.92	99.34	134.42

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Next Generation (continuación)				
E Capitalización EUR	3,392.858	177.53	182.88	248.69
F Capitalización EUR	296.854	205.89	209.25	280.71
F Capitalización EUR Hedged	168.703	107.78	108.88	162.46
F Capitalización USD	1,962.297	174.31	171.15	244.67
I Capitalización EUR	-	-	214.94	287.52
I Capitalización USD	530.576	179.49	175.73	250.50
M Capitalización EUR	-	-	104.68	139.05
M Capitalización USD	261,808.207	193.99	188.60	266.95
U Capitalización USD	660.367	89.63	88.76	127.96
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1,305,957.016	204.92	191.45	218.26
A Reparto EUR PF	209,770.562	113.53	108.67	126.77
A Reparto mensual USD Hedged PF	27,688.100	94.15	94.63	-
BL Reparto mensual USD Hedged PF	72,460.262	85.17	86.66	-
E Capitalización EUR PF	119,107.707	183.19	172.43	198.07
F Capitalización EUR PF	4,809.933	227.16	211.03	239.65
F Reparto EUR PF	35,400.769	126.07	119.95	139.08
I Capitalización EUR PF	800,483.271	162.95	150.96	170.66
AXA World Funds - Robotech (nota 1b)				
A Capitalización CHF	15,933.380	161.17	140.94	216.52
A Capitalización CHF Hedged	40,414.942	144.32	120.41	196.05
A Capitalización EUR	1,400,425.472	200.78	165.33	242.21
A Capitalización EUR Hedged	741,702.750	149.16	121.97	198.15
A Capitalización USD	773,192.452	206.13	163.98	255.06
A Reparto EUR	151,315.231	189.60	156.12	228.72
A Reparto trimestral USD	38,318.091	179.06	142.44	221.56
BR Capitalización USD Hedged	137,484.053	135.26	93.41	125.92
E Capitalización EUR	111,734.598	190.63	158.15	233.44
E Capitalización EUR Hedged	25,157.329	142.01	117.09	191.75
F Capitalización CHF	8,915.094	154.36	133.98	204.27
F Capitalización CHF Hedged	26,055.194	125.72	104.03	168.09
F Capitalización EUR	125,836.344	192.66	157.45	228.95
F Capitalización EUR Hedged	111,404.799	142.13	115.42	186.27
F Capitalización GBP	44,398.108	211.38	176.88	243.37
F Capitalización USD	194,485.903	230.41	181.93	280.86
F Reparto EUR	9,783.552	197.15	161.12	234.27
F Reparto GBP	5,744.794	205.96	172.35	237.13
G Capitalización CHF Hedged	10,787.302	159.81	131.64	211.64
G Capitalización EUR Hedged	1,955.000	163.80	132.38	212.56
G Capitalización USD	18,473.850	238.58	187.44	287.92
I Capitalización CHF	92.995	192.62	166.79	253.69
I Capitalización EUR	358,541.290	221.38	180.50	261.82
I Capitalización GBP	502.798	227.78	190.15	261.00
I Capitalización USD	252,865.553	234.31	184.57	284.25
N Capitalización USD	198.000	113.74	-	-
U Capitalización USD	32,344.387	151.53	120.55	187.50

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Robotech (nota 1b) (continuación)				
ZF Capitalización CHF	73,017.828	135.93	117.69	178.99
ZF Capitalización CHF Hedged	128,073.288	138.30	114.21	184.05
ZF Capitalización EUR	23,182.246	161.83	131.92	191.35
ZF Capitalización EUR Hedged	40,289.649	142.86	115.75	186.37
ZF Capitalización GBP	32,277.697	158.71	132.47	181.82
ZF Capitalización GBP Hedged	33,076.798	143.08	114.15	181.85
ZF Capitalización USD	566,613.511	161.64	127.31	196.05
ZF Reparto EUR	1,734.172	165.55	134.96	195.75
ZF Reparto GBP	4,827.907	159.33	132.99	182.52
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización EUR	210,224.561	102.56	99.15	111.20
A Reparto EUR	53,038.586	101.10	98.75	110.97
AX Capitalización EUR	567,454.412	105.68	101.92	114.03
F Capitalización EUR	2,500.001	103.32	-	-
I Capitalización EUR	367,719.181	109.89	105.30	117.05
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)				
A Capitalización EUR	2,587,900.324	181.75	160.75	178.95
A Capitalización EUR Hedged	96,749.155	141.13	123.63	151.82
A Capitalización USD	206.966	113.62	96.63	-
A Reparto EUR	256,302.137	170.12	152.22	171.33
BX Capitalización EUR	64,776.994	108.21	96.58	-
BX Reparto EUR	53,687.561	107.86	96.57	-
F Capitalización EUR	67,676.223	183.93	162.36	180.37
F Capitalización EUR Hedged	12,105.117	155.51	135.93	166.55
F Capitalización GBP	-	-	131.04	137.76
F Capitalización USD	8,134.833	174.97	149.22	176.64
F Reparto EUR	-	-	152.28	171.42
I Capitalización CHF	269,787.911	122.95	115.09	133.97
I Capitalización CHF Hedged	12,680.125	189.63	168.81	207.14
I Capitalización EUR	2,350,908.757	304.87	268.71	298.07
I Capitalización EUR Hedged	106,480.084	174.87	152.67	186.79
I Capitalización GBP	10,328.848	273.79	247.09	259.37
I Capitalización GBP Hedged	281,552.473	185.91	159.78	193.13
I Capitalización USD	657,378.609	254.38	216.62	256.04
I Reparto EUR	242,790.355	136.73	122.31	137.70
I Reparto GBP	14,870.673	169.48	155.21	165.31
M Capitalización EUR	240,985.800	135.49	119.19	131.97
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Capitalización CHF	1,447,114.828	81.95	78.74	98.93
A Capitalización EUR	950,233.269	88.28	79.87	95.63
A Reparto CHF	114,735.025	75.88	72.91	91.60
A Reparto EUR	72,569.933	82.86	74.97	89.75
F Capitalización CHF	920,206.009	99.21	94.62	117.98
F Reparto CHF	55,680.929	90.73	86.97	108.85
M Capitalización CHF	26,000.000	134.91	127.58	157.76

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - UK Equity				
A Capitalización EUR	8,993.554	116.61	110.25	143.56
F Capitalización GBP	47,035.131	138.48	133.04	162.72
G Capitalización GBP	7,413,155.036	1.43	1.37	1.66
I Capitalización GBP	6,215.286	137.69	131.97	161.02
I Reparto EUR	168.874	100.20	96.02	126.25
I Reparto GBP	63,518.194	97.19	95.35	118.59
L Capitalización GBP	95,031,045.238	1.42	1.36	1.66
L Reparto GBP	17,124,820.373	0.86	0.84	1.04
ZF Capitalización GBP	-	-	84.30	102.95
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	169,214.623	98.31	95.85	101.96
A Capitalización USD	666,263.590	116.40	111.05	115.43
E Capitalización EUR Hedged	15,795.132	94.39	92.36	98.62
F Capitalización EUR Hedged	72,441.054	101.57	98.71	104.59
F Capitalización USD	150,128.726	120.13	114.27	118.42
I Capitalización CHF Hedged	19,607.496	97.54	96.51	102.44
I Capitalización EUR Hedged	515,362.410	103.55	100.36	106.08
I Capitalización USD	1,656,563.900	122.37	116.14	120.10
I Reparto EUR Hedged	2,942.600	76.69	77.36	83.80
I Reparto USD	9,719.989	94.56	93.40	98.84
M Capitalización EUR Hedged	226,254.348	101.71	98.38	103.89
M Capitalización USD	4,175.289	119.35	113.03	116.62
N Capitalización USD	55,059.815	103.00	99.50	-
U Capitalización USD	22,679.054	107.92	103.22	107.56
U Reparto USD	49,115.316	98.25	97.04	102.68
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	23,150.921	135.41	118.27	140.10
A Capitalización USD	744,892.733	160.63	137.16	158.59
BE Capitalización EUR Hedged	299.586	107.80	-	-
E Capitalización EUR Hedged	13,796.391	119.31	104.73	124.63
F Capitalización EUR Hedged	24,972.317	123.86	107.53	126.68
F Capitalización USD	244,655.848	148.99	126.46	145.35
F Reparto USD	9,775.401	87.66	80.75	-
I Capitalización CHF Hedged	92,197.948	134.23	118.60	139.80
I Capitalización EUR Hedged	80,132.476	145.67	126.22	148.41
I Capitalización GBP Hedged	7,399.582	106.86	91.16	105.81
I Capitalización USD	3,866,198.669	178.36	151.10	173.33
N Capitalización USD	190,121.814	105.16	90.47	-
U Capitalización USD	140,947.808	133.02	113.59	131.33
U Reparto trimestral USD	465,886.723	89.27	82.51	102.62
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	178.711	106.00	94.90	115.74
A Capitalización USD	70,633.928	111.98	97.82	116.19
A Reparto mensual EUR Hedged	-	-	70.93	97.81
A Reparto mensual USD	17,846.154	81.88	74.00	99.03
F Capitalización EUR Hedged	383.039	108.00	96.31	117.01

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)				
F Capitalización USD	3,497.805	113.69	98.92	117.03
G Capitalización USD	795,088.252	115.67	99.66	116.76
G Reparto GBP Hedged	8,129.000	81.53	73.94	97.81
I Capitalización EUR Hedged	173.385	110.76	98.16	118.66
I Capitalización GBP Hedged	-	-	95.38	113.97
I Capitalización USD	4,593.065	124.10	107.40	126.38
I Reparto GBP Hedged	-	-	73.12	96.69
L Reparto GBP Hedged	341,729.066	81.76	74.31	98.25
N Capitalización USD	2,254.985	108.65	-	-
UI Capitalización USD	215.001	108.25	91.26	107.00
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	15,719.240	132.13	123.68	141.70
A Capitalización EUR Hedged	157,691.944	206.98	189.97	216.74
A Capitalización USD	461,462.692	200.13	179.52	200.03
A Reparto CHF Hedged	8,169.000	66.71	65.74	79.29
A Reparto EUR Hedged	75,334.068	75.84	73.26	88.16
A Reparto mensual AUD Hedged	37,547.557	76.99	77.16	94.94
A Reparto mensual USD	814,620.501	79.49	78.16	94.96
A Reparto USD	73,648.343	80.90	76.42	89.63
BL Reparto mensual USD	58,990.255	90.57	88.50	-
BR Capitalización USD Hedged	58,723.222	113.12	87.84	84.42
E Capitalización EUR Hedged	30,328.541	196.22	180.93	207.58
F Capitalización CHF Hedged	10,773.604	141.72	131.89	150.25
F Capitalización EUR Hedged	355,786.843	234.82	214.24	243.22
F Capitalización USD	68,578.762	281.78	251.25	278.28
F Reparto trimestral GBP Hedged	17,631.390	79.13	75.44	89.44
I Capitalización CHF Hedged	168,853.223	119.41	110.91	126.08
I Capitalización EUR Hedged	597,811.113	243.07	221.57	251.02
I Capitalización GBP Hedged	12,725.039	148.28	133.06	148.62
I Capitalización USD	2,195,863.653	291.58	259.50	286.87
I Reparto EUR Hedged	1,443,682.848	82.15	79.31	95.45
I Reparto GBP Hedged	1,373,394.059	88.34	84.01	100.07
I Reparto mensual USD	1,252,375.703	92.47	87.46	102.30
I Reparto trimestral EUR Hedged	427,902.731	72.01	69.72	83.69
I Reparto trimestral USD	732,960.595	90.95	86.03	100.83
I Reparto USD	222,372.443	88.23	83.32	97.77
M Capitalización EUR Hedged	45,013.266	126.51	114.68	129.14
M Capitalización USD	272,257.724	152.15	134.73	148.21
T Reparto mensual USD	1,744,985.720	76.47	72.14	85.54
U Capitalización USD	208.970	113.40	101.72	113.34
U Reparto trimestral USD	224.500	91.74	86.79	101.69
ZF Capitalización USD	15,038.239	110.39	98.31	108.75
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)				
A Capitalización EUR	85,368.476	756.98	599.88	761.43
A Capitalización EUR Hedged	-	-	245.21	344.74
A Capitalización USD	15,716.377	574.90	440.17	595.32

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b) (continuación)				
E Capitalización EUR	95,068.353	680.79	543.56	695.14
E Capitalización EUR Hedged	4,652.636	287.70	227.59	322.39
F Capitalización EUR	4,473.775	842.01	662.29	834.36
F Capitalización USD	3,912.790	639.07	485.65	651.93
I Capitalización EUR Hedged	-	-	327.95	456.76
I Capitalización USD	60,612.872	432.00	327.50	438.58
M Capitalización USD	179,375.849	227.07	171.12	227.78
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	82,073.499	104.24	97.92	106.20
A Capitalización USD	127,759.055	122.11	112.25	118.80
A Reparto mensual USD	118,326.775	89.48	87.72	97.48
A Reparto USD	5,798.210	92.91	89.42	98.26
E Capitalización EUR Hedged	31,197.190	101.26	95.54	103.91
E Capitalización USD	8,652.867	118.93	109.71	116.52
E Reparto trimestral EUR Hedged	10,909.746	79.45	78.18	87.91
F Capitalización EUR Hedged	15,727.421	102.34	95.95	103.78
F Capitalización GBP Hedged	2,103.628	112.09	103.52	110.41
F Capitalización USD	349,334.634	120.98	110.94	117.12
F Reparto USD	4,174.511	94.10	90.55	99.51
I Capitalización EUR Hedged	17,877.843	102.71	96.24	103.92
I Reparto trimestral GBP Hedged	182.179	85.82	83.24	92.35
I Reparto USD	69,204.504	93.24	89.73	98.62
M Capitalización EUR Hedged	115,701.000	110.19	102.44	109.83
M Capitalización USD	307,136.057	126.96	115.44	120.85
N Capitalización USD	38,794.029	106.79	99.16	-
U Capitalización USD	145,107.741	108.48	99.93	105.97
U Reparto trimestral USD	23,633.385	92.84	89.41	98.20
UA Capitalización USD	6,541.349	114.60	105.09	110.94
UA Reparto USD	-	-	93.95	103.24
UF Capitalización EUR Hedged	200.001	103.92	98.30	105.96
UF Capitalización USD	27,238.534	120.09	109.79	115.56
UF Reparto trimestral GBP Hedged	183.800	86.38	83.82	93.00
ZI Capitalización EUR Hedged	943,168.177	107.34	100.27	107.98
ZI Capitalización GBP Hedged	158,193.080	116.53	107.16	113.70
ZI Capitalización USD	655,414.932	126.15	115.23	121.18
ZI Reparto EUR Hedged	150,123.526	79.04	77.79	87.80
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	87,323.459	79.66	78.53	88.41
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	272,563.682	85.89	83.31	92.45
ZI Reparto USD	395,054.481	93.10	89.58	98.46

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Japón			
Alemania				Daiseki Co Ltd			
GEA Group AG	148,432	6,179,857	3.03	Horiba Ltd	78,700	6,157,334	3.02
SAP AG	35,323	5,442,448	2.67	Kurita Water Industries Ltd	119,000	4,659,384	2.29
Symrise AG	44,472	4,894,915	2.40	Mercari Inc	95,000	1,760,445	0.86
		16,517,220	8.10			15,112,555	7.41
Estados Unidos				Luxemburgo			
Advanced Drainage System Inc	30,587	4,301,756	2.11	Eurofins Scientific SE	64,166	4,180,560	2.05
Aecom Inc	72,312	6,683,798	3.28			4,180,560	2.05
AGCO Corp	27,699	3,362,936	1.65	Noruega			
Agilent Technologies Inc	50,296	6,992,653	3.43	Tomra Systems ASA	273,282	3,321,944	1.63
American Water Works Co Inc	35,880	4,735,801	2.32			3,321,944	1.63
Autodesk Inc	16,750	4,078,290	2.00	Países Bajos			
Ball Corp	101,577	5,842,709	2.87	Arcadis NV	123,843	6,681,468	3.28
Bentley Systems Inc Class B	100,609	5,249,778	2.58			6,681,468	3.28
Danaher Corp	21,806	5,044,600	2.47	Reino Unido			
Darling Ingredients Inc	61,465	3,063,416	1.50	Croda International Plc	67,625	4,353,520	2.14
Deere Co	14,977	5,988,853	2.94	Genus Plc	135,655	3,752,645	1.84
Ecolab Inc	38,461	7,628,739	3.74	Halma Plc	201,312	5,861,485	2.88
Kadant Inc	22,271	6,242,784	3.06	Spirax Sarco Engineering Plc	30,526	4,087,972	2.01
Nvidia Corp	7,400	3,664,628	1.80			18,055,622	8.87
PTC Inc	17,871	3,126,710	1.53	Suiza			
Republic Services Inc	48,509	7,999,618	3.93	DSM Firmenich AG	53,506	5,437,698	2.67
Silicon Laboratories Inc	30,424	4,024,182	1.97	Sig Combibloc Group AG	196,348	4,514,149	2.21
Thermo Fisher Scientific Inc	10,645	5,650,260	2.77			9,951,847	4.88
Trimble Navigation Ltd	109,882	5,845,722	2.87	RENTA VARIABLE TOTAL			
Valmont Industries Inc	23,690	5,531,852	2.71			197,178,719	96.74
Waste Management Inc	21,897	3,921,753	1.92	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Xylem Inc	80,657	9,223,934	4.54			197,178,719	96.74
		118,204,772	57.99	Total Cartera de inversión			
Francia						197,178,719	96.74
Verallia SA	133,809	5,152,731	2.53	Tesoría y equivalentes de tesorería		6,525,118	3.20
		5,152,731	2.53	Otros Activos Netos		125,263	0.06
TOTAL PATRIMONIO NETO						203,829,100	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 2023 (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	3,731,776	USD	4,107,636	17/01/2024	16,908
						16,908

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Maquinaria	12.19
Productos químicos	10.95
Tecnología	10.74
Internet, software y servicios de TI	8.78
Papel y embalaje	7.61
Ingeniería y construcción	7.58
Servicios y suministros comerciales	5.56
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.27
Atención sanitaria	4.82
Suministro de energía y agua	4.43
Servicios financieros	3.28
Productos y equipos de semiconductores	3.04
Sociedades Holding	3.03
Elementos metálicos y componentes físicos	2.71
Fabricación varia	2.47
Control medioambiental	1.92
Alimentación y bebidas	1.50
Comercio al por menor	0.86
Total	96.74

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Francia			
Alemania				Cap Gemini SA			
Aixtron SE	62,698	2,677,567	1.69	Dassault Systemes SA	70,431	3,441,554	2.17
Infineon Technologies AG	148,310	6,192,800	3.91	Schneider Electric SA	30,923	6,209,441	3.92
Siemens AG	24,165	4,535,822	2.86			12,760,396	8.05
		13,406,189	8.46	Italia			
España				Prismian SpA			
EDP Renovaveis SA	243,981	4,992,740	3.15		71,162	3,236,337	2.04
Iberdrola SA	295,827	3,878,942	2.45			3,236,337	2.04
		8,871,682	5.60	Japón			
Estados Unidos				Mitsubishi Electric Corp			
Aecom Inc	51,594	4,768,833	3.01	Toyota Motor Corp	222,400	4,086,588	2.58
Ansys Inc	16,479	5,979,900	3.77			6,494,236	4.10
Applied Materials Inc	24,195	3,921,284	2.47	Países Bajos			
Autodesk Inc	15,918	3,875,715	2.45	Arcadis NV	73,850	3,984,290	2.51
Bentley Systems Inc Class B	51,836	2,704,802	1.71	ASML Holding NV	7,663	5,770,546	3.64
Cadence Design Sys Inc	19,248	5,242,578	3.31	Nxp Semiconductor NV	10,666	2,449,767	1.55
Darling Ingredients Inc	32,534	1,621,495	1.02			12,204,603	7.70
Eaton Corp Plc	19,620	4,724,888	2.98	Reino Unido			
Ecolab Inc	12,221	2,424,035	1.53	Aptiv Plc	44,854	4,024,301	2.54
Equinix Inc	5,562	4,479,579	2.83	National Grid Plc	304,913	4,112,478	2.60
First Solar Inc	25,679	4,423,978	2.79	Spirax Sarco Engineering Plc	19,853	2,658,668	1.68
Linde Plc	11,844	4,864,449	3.07			10,795,447	6.82
Nextera Energy Inc	78,468	4,766,146	3.01	Suiza			
Nvidia Corp	8,969	4,441,628	2.80	ABB Ltd	38,115	1,689,169	1.07
Republic Services Inc	18,223	3,005,155	1.90			1,689,169	1.07
Silicon Laboratories Inc	19,571	2,588,656	1.63				
Synopsys Inc	6,617	3,407,159	2.15				
Tesla Inc	15,003	3,727,945	2.35				
Trimble Navigation Ltd	53,895	2,867,214	1.81				
Waste Management Inc	25,636	4,591,408	2.90				
Xylem Inc	29,195	3,338,740	2.11				
		81,765,587	51.60				

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	28,495	2,963,480	1.87
		2,963,480	1.87
RENTA VARIABLE TOTAL		154,187,126	97.31
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		154,187,126	97.31
Total Cartera de inversión		154,187,126	97.31
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,716,580	2.35
Otros Activos Netos		548,761	0.34
TOTAL PATRIMONIO NETO		158,452,467	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 2023 (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	USD	277,030	EUR	252,406	17/01/2024	(1,941)
State Street	USD	15,847	GBP	12,449	17/01/2024	(23)
State Street	EUR	80,500,121	USD	88,618,931	17/01/2024	353,797
State Street	GBP	1,782,269	USD	2,274,694	17/01/2024	(2,485)
						349,348

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	15.56
Tecnología	14.43
Productos y equipos de semiconductores	12.82
Aparatos y componentes eléctricos	9.02
Automóviles	7.47
Suministro de energía y agua	5.94
Ingeniería y construcción	5.76
Servicios financieros	5.37
Productos químicos	4.60
Industriales	2.98
Control medioambiental	2.90
Inmobiliarias	2.83
Servicios públicos	2.60
Maquinaria	2.11
Servicios y suministros comerciales	1.90
Alimentación y bebidas	1.02
Total	97.31

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				España			
Alemania				Caixabank FRN 09/02/2029	300,000	292,734	0.89
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	519,650	1.58	Caixabank FRN 18/06/2031	400,000	411,806	1.25
		519,650	1.58	Merlin Properties Socimi 1.75% 26/05/2025	500,000	537,004	1.64
Austria				Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	400,000	450,914	1.37
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	400,000	358,017	1.09			1,692,458	5.15
		358,017	1.09	Estados Unidos			
Brasil				AES Corp 5.45% 01/06/2028	300,000	305,185	0.93
Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	200,000	202,386	0.62	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	400,000	321,160	0.98
		202,386	0.62	Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026	300,000	291,721	0.89
Canadá				Bank of America Corp FRN 25/09/2025	500,000	482,706	1.47
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	500,000	469,211	1.43	Boston Properties Ltd 4.5% 01/12/2028	400,000	381,427	1.16
		469,211	1.43	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	400,000	407,423	1.24
Chile				Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	400,000	332,178	1.01
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	400,000	388,872	1.18	Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	500,000	521,374	1.59
		388,872	1.18	Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	500,000	405,477	1.24
Corea, República de				Xylem Inc 2.25% 30/01/2031	300,000	257,158	0.78
Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026	400,000	367,528	1.12			3,705,809	11.29
Sk Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	400,000	324,692	0.99	Finlandia			
		692,220	2.11	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	300,000	277,046	0.84
Dinamarca						277,046	0.84
Orsted A/S FRN Perp.	300,000	291,312	0.89	Francia			
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	442,761	1.35	AXA SA FRN 07/10/2041	300,000	274,422	0.84
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	432,479	1.32	BNP Paribas FRN 30/06/2027	500,000	458,206	1.40
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	339,564	1.03	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	384,343	1.17
		1,506,116	4.59	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	116,172	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Países Bajos			
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	258,000	252,061	0.77	De Volksbank NV FRN 22/10/2030	400,000	416,427	1.27
Engie SA 3.875% 06/12/2033	100,000	114,324	0.35	Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	402,963	1.23
Icade SA 1.5% 13/09/2027	500,000	514,877	1.57	Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	437,565	1.33
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	500,000	488,062	1.49	ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	300,000	317,967	0.97
Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	230,465	0.70	ING Groep NV FRN 01/07/2026	500,000	470,813	1.43
Valeo SE 5.875% 12/04/2029	400,000	475,114	1.45	NN Group NV FRN 03/11/2043	400,000	472,503	1.44
		3,308,046	10.09	Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	408,633	1.25
				Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	192,480	0.59
				Tennet Holding BV FRN Perp.	400,000	440,077	1.34
						3,559,428	10.85
				Portugal			
				Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	206,296	0.63
				Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	211,801	0.65
						418,097	1.28
				Reino Unido			
				Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	400,000	553,023	1.68
				Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	200,000	134,038	0.41
				Standard Chartered Plc FRN 23/03/2025	400,000	395,516	1.21
				Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	113,000	106,807	0.33
				Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	300,000	348,896	1.06
				Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	300,000	329,501	1.00
						1,867,781	5.69
Irlanda							
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	400,000	424,197	1.29				
		424,197	1.29				
Italia							
Acea SpA 0.01% 28/09/2025	500,000	521,008	1.59				
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	400,000	387,568	1.18				
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	100,000	97,652	0.30				
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	235,310	0.72				
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	215,000	246,544	0.75				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	150,000	170,509	0.52				
Terna SpA FRN Perp.	400,000	396,963	1.21				
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	300,000	295,008	0.90				
		2,350,562	7.17				
México							
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	600,000	478,452	1.46				
		478,452	1.46				

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Suecia				Perú			
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	100,000	114,700	0.35	Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	300,000	253,752	0.77
		114,700	0.35			253,752	0.77
BONOS TOTALES				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
		22,333,048	68.06			9,143,031	27.84
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Alemania				Total Cartera de inversión			
Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	2,900,000	3,286,423	10.00	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,729,334	5.27
		3,286,423	10.00	Otros Pasivos Netos		(384,089)	(1.17)
Austria				TOTAL PATRIMONIO NETO			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	600,000	541,997	1.65			32,821,324	100.00
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	2,000,000	2,278,054	6.93				
		2,820,051	8.58				
Chile							
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	366,289	1.12				
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	300,000	258,258	0.79				
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	800,000	609,696	1.86				
		1,234,243	3.77				
Francia							
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,000,000	960,626	2.93				
		960,626	2.93				
Hong Kong							
Hong Kong 0.625% 02/02/2026	200,000	185,156	0.56				
		185,156	0.56				
Indonesia							
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	400,000	402,780	1.23				
		402,780	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 2023 (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
BofA Securities Europe SA	1,400,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(121,738)
						(121,738)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	6,855,364	USD	7,547,224	17/01/2024	29,665
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	USD	1,292,129	EUR	1,200,000	12/01/2024	(33,910)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	3,242,162	EUR	3,000,000	12/01/2024	(72,937)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	55,946	JPY	8,000,000	12/01/2024	(863)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	2,300,000	USD	2,483,967	12/01/2024	57,608
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	18,732,499	EUR	17,280,000	12/01/2024	(362,468)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,723,604	GBP	1,365,000	12/01/2024	(16,583)
						(399,488)

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 ULTRA FUT MAR24	USD	(22)	(2,596,344)	03/19/2024	(84,281)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	3	392,575	03/26/2024	24,094
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(53)	(8,033,745)	03/07/2024	(152,409)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	49	5,329,898	03/28/2024	117,414
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(3)	(469,653)	03/07/2024	(19,928)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(2)	(2,081,288)	03/13/2024	(13,690)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(12)	(1,603,125)	03/19/2024	(127,719)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	39	4,590,103	03/07/2024	16,156
				Total	(240,363)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	25.42
Servicios financieros	15.26
Aparatos y componentes eléctricos	13.15
Bancos	12.60
Seguros	4.72
Servicios públicos	4.52
Comunicaciones	2.69
Automóviles	2.36
Internet, software y servicios de TI	2.26
Hoteles, restaurantes y ocio	2.06
Suministro de energía y agua	2.01
Inmobiliarias	1.57
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.49
Alimentación y bebidas	1.46
Industriales	1.16
Productos y equipos de semiconductores	0.99
Ingeniería y construcción	0.84
Maquinaria	0.78
Petróleo y gas	0.56
Total	95.90

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Corea, República de			
Argentina				KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025			
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	600,000	581,388	0.90	898,000	880,085	1.37	
		581,388	0.90	Shinhan Card Co Ltd 1.375% 19/10/2025			
				1,000,000	932,360	1.45	
Brasil				Sk Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	500,000	501,095	0.78	1,200,000	1,202,124	1.87	
		501,095	0.78	Sk Hynix Inc 2.375% 19/01/2031			
				800,000	649,384	1.01	
					3,663,953	5.70	
Chile				Estados Unidos			
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	900,000	767,367	1.19	Tsmc Arizona Corp 3.875% 22/04/2027			
Banc Credito Inversiones 3.5% 12/10/2027	500,000	471,970	0.73	1,400,000	1,371,552	2.13	
Banco De Chile ADR 2.99% 09/12/2031	1,417,000	1,223,197	1.90		1,371,552	2.13	
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	800,000	690,248	1.07	Guatemala			
Entel Chile SA 3.05% 14/09/2032	1,300,000	1,041,560	1.62	CT Trust 5.125% 03/02/2032			
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	800,000	598,992	0.93	600,000	523,236	0.81	
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,300,000	1,263,834	1.97		523,236	0.81	
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	400,000	354,904	0.55	Hong Kong			
		6,412,072	9.96	MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030			
				1,400,000	1,168,538	1.82	
China				Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028			
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,100,000	1,176,340	1.83	1,100,000	1,043,900	1.62	
		1,176,340	1.83		2,212,438	3.44	
				India			
				Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031			
				1,400,000	1,233,904	1.92	
					1,233,904	1.92	
				Islas Bermudas			
				Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028			
				1,900,000	1,850,410	2.88	
					1,850,410	2.88	
				Islas Caimán			
				DP World Crescent Ltd 5.5% 13/09/2033			
				1,100,000	1,125,861	1.75	
					1,125,861	1.75	

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Lituania				Perú			
Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	200,000	209,481	0.33	InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1,300,000	1,163,396	1.81
		209,481	0.33	Orazul Energy Peru SA 5.625% 28/04/2027	600,000	568,308	0.88
Luxemburgo						1,731,704	2.69
GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	300,000	246,694	0.38	Reino Unido			
		246,694	0.38	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	600,000	558,270	0.87
Malasia						558,270	0.87
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,400,000	1,189,202	1.85	República Checa			
		1,189,202	1.85	Ceske Drahy 5.625% 12/10/2027	200,000	233,254	0.36
Mauricio						233,254	0.36
Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026	600,000	583,896	0.91	Rumanía			
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	400,000	366,920	0.57	Globalworth Real Estate Investment Ltd 2.95% 29/07/2026	1,200,000	1,095,022	1.70
		950,816	1.48			1,095,022	1.70
México				Togo			
America Movil SAB de CV 2.875% 07/05/2030	300,000	267,354	0.42	Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	1,000,000	850,716	1.32
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	1,400,000	1,564,458	2.43			850,716	1.32
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,300,000	1,834,066	2.85	Turquía			
		3,665,878	5.70	Arcelik AS 3% 27/05/2026	300,000	317,162	0.49
Países Bajos						317,162	0.49
CTP NV 1.5% 27/09/2031	200,000	172,692	0.27	BONOS TOTALES			
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	1,200,000	1,178,328	1.83			33,571,644	52.18
		1,351,020	2.10	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Panamá				Brasil			
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	600,000	520,176	0.81	Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	1,500,000	1,558,530	2.42
		520,176	0.81			1,558,530	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Chile				Malasia			
Republic Of Chile 3.1% 07/05/2041	1,300,000	990,730	1.54	Malaysia Wakala Sukuk 2.07% 28/04/2031	2,238,000	1,940,749	3.02
Republic Of Chile 4.95% 05/01/2036	1,400,000	1,385,958	2.16			1,940,749	3.02
		2,376,688	3.70				
Corea, República de				México			
Export Import Bank Korea 3.625% 07/06/2030	200,000	227,737	0.35	United Mexican States 2.25% 12/08/2036	1,100,000	957,863	1.49
Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	350,000	343,105	0.53	United Mexican States 4.875% 19/05/2033	2,000,000	1,931,860	3.00
		570,842	0.88			2,889,723	4.49
Guatemala				Perú			
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,600,000	1,554,768	2.42	Fondo Mivivienda SA 4.625% 12/04/2027	2,300,000	2,245,674	3.50
		1,554,768	2.42	Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	346,000	288,961	0.45
Hong Kong				Serbia			
Hong Kong 1% 24/11/2041	1,000,000	741,828	1.15	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	1,633,000	1,527,194	2.38
Hong Kong 3.75% 07/06/2032	800,000	926,492	1.44			1,527,194	2.38
		1,668,320	2.59	Uruguay			
Hungría				Uruguay (Republic of) 5.75% 28/10/2034			
Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035	2,600,000	2,207,489	3.44			3,147,023	4.90
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	461,549	0.72			3,147,023	4.90
		2,669,038	4.16	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Indonesia				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,305,696	2.03			63,876,610	99.34
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	1,900,000	1,913,205	2.98				
		3,218,901	5.01	Total Cartera de inversión			
Israel				Tesoría y equivalentes de tesorería			
Israel (State of) 4.5% 17/01/2033	2,751,000	2,618,539	4.08			1,098,630	1.71
		2,618,539	4.08	Otros Pasivos Netos		(673,151)	(1.05)
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
				64,302,089 100.00			

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 2023 (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	61,429	USD	67,623	17/01/2024	273
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	USD	12,015,551	EUR	11,100,000	06/03/2024	(276,676)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	300,000	EUR	268,890	06/03/2024	2,229
JP Morgan Securities SE	USD	400,000	EUR	360,966	06/03/2024	264
						(273,910)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	38.65
Comunicaciones	9.05
Bancos	7.96
Servicios financieros	6.54
Medios de comunicación	5.92
Alimentación y bebidas	4.68
Tráfico y transporte	4.48
Productos y equipos de semiconductores	2.88
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.88
Comercio al por menor	2.74
Petróleo y gas	2.59
Tecnología	2.32
Industriales	2.13
Aparatos y componentes eléctricos	1.95
Inmobiliarias	1.70
Servicios y suministros comerciales	0.87
Metales y minería	0.78
Suministro de energía y agua	0.57
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.38
Ingeniería y construcción	0.27
Total	99.34

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Chile			
Arabia Saudita				Antofagasta Plc 2.375% 14/10/2030			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	1,000,000	999,300	0.27	4,400,000	3,615,040	0.97	
		999,300	0.27				
Australia				Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027			
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07/10/2025	2,600,000	2,554,500	0.68	4,356,000	4,065,106	1.09	
		2,554,500	0.68				
Austria				Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024			
Klabin Austria GmbH 3.2% 12/01/2031	3,000,000	2,508,900	0.67	5,961,000	5,924,340	1.59	
		2,508,900	0.67		13,604,486	3.65	
Bahamas				China			
Competition Team Technologies Anleihe 3.75% 12/03/2024	4,000,000	3,985,120	1.07	ICBCIL Finance Co Ltd 2.25% 02/11/2026	4,000,000	3,708,360	0.99
		3,985,120	1.07	Sunny Optical Tech 5.95% 17/07/2026	1,714,000	1,735,305	0.46
Brasil				Colombia			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	3,000,000	3,006,570	0.80	Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	3,000,000	2,790,660	0.75
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	3,600,000	3,677,868	0.98	Colombia Telecomunicacio 4.95% 17/07/2030	4,250,000	2,626,458	0.70
		6,684,438	1.78	Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/04/2026	3,000,000	2,933,490	0.79
Burundi				Corea, República de			
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028	2,500,000	2,166,250	0.58	KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	3,903,000	3,825,135	1.02
		2,166,250	0.58	Kia Corp 1.75% 16/10/2026	1,335,000	1,217,360	0.33
Canadá				Kia Corp 3.5% 25/10/2027			
Canacol Energy Ltd 5.75% 24/11/2028	2,330,000	1,711,781	0.46	1,300,000	1,228,916	0.33	
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	2,333,000	2,234,547	0.60	Nonghyup Bank 4.875% 03/07/2028	4,167,000	4,187,085	1.12
		3,946,328	1.06	Sk Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	2,000,000	2,003,540	0.54
				Sk Hynix Inc 6.375% 17/01/2028			
				1,051,000			
				1,085,315			
				13,547,351			
				3.63			
				Egipto			
				African Export Import Bank 3.994% 21/09/2029			
				1,500,000			
				1,339,155			
				1,339,155			
				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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto			
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)						
Emiratos Árabes Unidos				Islas Caimán						
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,220,000	3,347,717	0.90	Arabian Centres Sukuk II 5.625% 07/10/2026	2,000,000	1,836,240	0.49			
		3,347,717	0.90	Banco do Brasil 4.875% 11/01/2029	4,200,000	4,117,386	1.10			
Estados Unidos				QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025				7,247,000	6,814,716	1.82
BBVA Banco Continental 1.875% 18/09/2025	3,000,000	2,816,370	0.75	Three Gorges Fin 1.3% 22/09/2025	1,995,000	1,877,634	0.50			
Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024	1,625,000	1,604,834	0.43			14,645,976	3.91			
Tsmc Arizona Corp 3.875% 22/04/2027	5,000,000	4,898,400	1.31	Kazajstán						
		9,319,604	2.49	Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	3,500,000	3,235,820	0.87			
Hong Kong				Lituania						
Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	3,000,000	2,894,310	0.77	Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	2,000,000	2,094,814	0.56			
		2,894,310	0.77			2,094,814	0.56			
India				Luxemburgo						
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	2,000,000	1,973,280	0.53	Atento LuxCo 8% 10/02/2026	4,000,000	10,400	0.00			
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	4,000,000	3,826,000	1.02	Cpi Property Group SA 2.75% 12/05/2026	1,000,000	926,459	0.25			
		5,799,280	1.55	GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	1,710,000	1,406,155	0.38			
Isla de Man				MHP SA 6.95% 03/04/2026				5,000,000	3,881,550	1.04
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	2,643,000	2,631,186	0.70	Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	2,000,000	1,901,620	0.51			
		2,631,186	0.70			8,126,184	2.18			
Islas Bermudas				Macao						
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	2,000,000	1,884,800	0.50	Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	4,000,000	3,852,720	1.03			
Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028	5,000,000	4,866,350	1.30			3,852,720	1.03			
		6,751,150	1.80	Malasia						
				Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	120,000	0.03			
						120,000	0.03			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Mauricio				Reino Unido			
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1,309,500	1,188,581	0.32	Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	3,491,000	3,151,640	0.84
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	2,000,000	1,968,200	0.53	Endeavour Mining Plc 5% 14/10/2026	2,578,000	2,387,228	0.64
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,398,000	1,369,635	0.37	IHS Holdings Ltd 5.625% 29/11/2026	1,374,000	1,201,041	0.32
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,363,000	2,167,580	0.58	Standard Chartered Plc FRN 12/01/2028	2,000,000	1,833,900	0.49
		6,693,996	1.80	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,956,000	1,819,960	0.49
						10,393,769	2.78
México				República Checa			
Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	3,000,000	2,671,080	0.71	Energo Pro As 8.5% 04/02/2027	2,628,000	2,584,112	0.69
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	3,861,000	3,797,690	1.02			2,584,112	0.69
Orbia Advance Corp SAB 4% 04/10/2027	3,000,000	2,846,610	0.76	Rumanía			
Trust F-1401 5.25% 30/01/2026	4,040,000	3,955,887	1.06	Banca Comerciala Romana FRN 19/05/2027	1,000,000	1,167,770	0.31
		13,271,267	3.55	Banca Transilvania FRN 07/12/2028	1,500,000	1,707,331	0.46
Omán				Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,130,000	1,317,945	0.35
Bank Muscat Saog 4.75% 17/03/2026	2,018,000	1,978,810	0.53	Raiffeisen Bank SA Romania FRN 12/10/2027	2,000,000	2,285,411	0.61
		1,978,810	0.53			6,478,457	1.73
Países Bajos				Singapur			
Bharti Airtel International 5.35% 20/05/2024	2,500,000	2,499,125	0.67	Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,318,000	3,226,788	0.86
CTP NV 0.875% 20/01/2026	2,645,000	2,707,982	0.72	Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	2,139,000	2,018,703	0.54
Ne Property BV 1.875% 09/10/2026	3,700,000	3,737,259	1.00	Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	2,000,000	1,879,860	0.50
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	3,245,000	2,915,562	0.78			7,125,351	1.90
		11,859,928	3.17	Togo			
Perú				Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	3,000,000	2,804,580	0.75
Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025	3,426,000	3,283,513	0.88			2,804,580	0.75
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	5,200,000	4,653,584	1.25				
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	2,000,000	1,760,700	0.47				
		9,697,797	2.60				

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Turquía				Corea, República de			
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,800,000	1,897,290	0.51	Export Import Bank Korea 4% 15/09/2024	1,600,000	1,587,312	0.42
Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	4,250,000	3,912,932	1.05	Industrial Bank of Korea 5.125% 25/10/2024	4,000,000	4,000,240	1.07
Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	2,000,000	2,109,160	0.56	Korea Gas Corp 4.875% 05/07/2028	4,000,000	4,036,560	1.08
		7,919,382	2.12	Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	1,900,000	1,862,570	0.50
						11,486,682	3.07
Ucrania				Costa de Marfil			
State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2030	6,639,000	1,695,933	0.45	Côte d'Ivoire (Republic of) 6.375% 03/03/2028	7,000,000	6,896,050	1.85
Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	3,300,000	2,550,339	0.68			6,896,050	1.85
		4,246,272	1.13				
BONOS TOTALES							
		213,002,583	56.98	Costa Rica			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Ecuador			
Argentina				Egipto			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	5,100,000	2,052,495	0.55	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,200,000	1,559,236	0.42
		2,052,495	0.55			1,559,236	0.42
Azerbaiyán				Gabón			
Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	4,107,000	4,096,199	1.10	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	3,307,000	3,160,103	0.85
		4,096,199	1.10			3,160,103	0.85
Chile				Ghana			
Chile (Republic of) 3.125% 27/03/2025	7,930,000	7,753,002	2.07	Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	500,000	219,755	0.06
Republic Of Chile 2.75% 31/01/2027	2,000,000	1,890,840	0.51	Republic Of Ghana 6.375% 11/02/2027	3,500,000	1,572,270	0.42
		9,643,842	2.58			1,792,025	0.48
Colombia							
Colombia (Republic of) 8.125% 21/05/2024	2,000,000	2,021,200	0.54				
		2,021,200	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Guatemala				México			
Guatemala (Republic of) 4.5% 03/05/2026	4,000,000	3,886,840	1.04	United Mexican States 3.9% 27/04/2025	7,040,000	6,975,866	1.87
Guatemala (Republic of) 5.25% 10/08/2029	2,436,000	2,394,052	0.64	United Mexican States 5.4% 09/02/2028	3,000,000	3,078,930	0.82
		6,280,892	1.68			10,054,796	2.69
Honduras				Paraguay			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	2,000,000	1,922,880	0.51	Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	6,456,000	6,374,848	1.71
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	1,666,667	1,666,317	0.45			6,374,848	1.71
		3,589,197	0.96	Polonia			
Hong Kong				Poland (Republic of) 5.5% 16/11/2027	4,200,000	4,365,816	1.17
Hong Kong 4.5% 11/01/2028	2,500,000	2,544,450	0.68			4,365,816	1.17
		2,544,450	0.68	República Dominicana			
Hungría				Dominican Republic 5.5% 27/01/2025	9,251,000	9,215,106	2.47
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	2,574,000	2,970,070	0.79			9,215,106	2.47
		2,970,070	0.79	Rumanía			
Indonesia				Romania (Government of) 2.5% 08/02/2030	2,800,000	2,685,577	0.72
Indonesia (Republic of) 4.75% 08/01/2026	4,000,000	4,006,360	1.07	Romania (Government of) 3.625% 24/04/2024	1,400,000	1,545,459	0.41
		4,006,360	1.07	Romania (Government of) 5% 27/09/2026	4,200,000	4,769,762	1.28
Jordan						9,000,798	2.41
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	2,000,000	2,029,740	0.54	Senegal			
		2,029,740	0.54	Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	4,000,000	4,093,833	1.10
Macedonia						4,093,833	1.10
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,500,000	1,621,615	0.43	Serbia			
		1,621,615	0.43	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	4,040,000	3,778,240	1.01
Marruecos						3,778,240	1.01
Morocco (Kingdom of) 2.375% 15/12/2027	4,000,000	3,590,840	0.96	Ucrania			
Morocco (Kingdom of) 5.95% 08/03/2028	3,500,000	3,597,020	0.96	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	2,500,000	702,925	0.19
		7,187,860	1.92			702,925	0.19

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Uzbekistán			
Uzbekistan (Republic of) 4.75% 20/02/2024	5,700,000	5,689,911	1.52
		5,689,911	1.52
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		133,979,999	35.86
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	71,566	7,353,406	1.97
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	84,450	10,948,941	2.94
		18,302,347	4.91
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		18,302,347	4.91
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		365,284,929	97.75
Total Cartera de inversión		365,284,929	97.75
Tesoría y equivalentes de tesorería		5,541,943	1.48
Otros Activos Netos		2,857,290	0.77
TOTAL PATRIMONIO NETO		373,684,162	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 2023 (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	HKD	1,392,515	USD	178,443	17/01/2024	(58)
State Street	USD	948	HKD	7,403	17/01/2024	-
State Street	USD	3,435,103	EUR	3,114,897	17/01/2024	(7,638)
State Street	USD	426	SGD	562	17/01/2024	-
State Street	USD	10,228	GBP	8,022	17/01/2024	-
State Street	USD	82,544	CHF	70,901	17/01/2024	(1,811)
State Street	EUR	251,715,310	USD	277,133,112	17/01/2024	1,075,138
State Street	SGD	136,535	USD	103,084	17/01/2024	488
State Street	GBP	957,855	USD	1,222,642	17/01/2024	(1,477)
State Street	CHF	7,543,919	USD	8,739,486	17/01/2024	235,881
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	USD	49,697,335	EUR	45,900,000	15/03/2024	(1,152,251)
State Street	HKD	6,004	USD	769	09/01/2024	-
State Street	EUR	1,803,201	USD	1,991,907	09/01/2024	457
State Street	SGD	562	USD	426	09/01/2024	-
State Street	GBP	8,022	USD	10,227	09/01/2024	-
						148,729

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	31.67
Bancos	14.14
Servicios financieros	12.61
Metales y minería	5.20
Fondos de inversión abiertos	4.91
Comunicaciones	3.53
Materiales y productos de construcción	2.68
Industriales	2.65
Petróleo y gas	2.22
Suministro de energía y agua	1.99
Aparatos y componentes eléctricos	1.76
Papel y embalaje	1.72
Ingeniería y construcción	1.72
Inmobiliarias	1.58
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.37
Internet, software y servicios de TI	1.27
Comercio al por menor	1.25
Tecnología	1.18
Alojamiento	1.03
Productos y equipos de semiconductores	0.83
Automóviles	0.66
Servicios y suministros comerciales	0.49
Bienes de consumo, no cíclicos	0.46
Servicios diversificados	0.45
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.38
Total	97.75

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Francia (continuación)			
Alemania							
Allianz AG	40,791	9,869,382	3.23	Veolia Environnement SA	235,494	6,725,709	2.20
Deutsche Telekom AG	421,541	9,168,517	3.00	Vinci SA	24,301	2,763,024	0.91
Infineon Technologies AG	173,965	6,575,877	2.15			86,508,338	28.34
Merck KgaA	28,330	4,082,353	1.34	Irlanda			
		29,696,129	9.72	Kerry Group Plc	61,501	4,837,669	1.59
Dinamarca						4,837,669	1.59
Novo Nordisk AS B	99,169	9,286,910	3.04	Italia			
		9,286,910	3.04	Fincombank SpA	199,875	2,715,302	0.89
España				Intesa Sanpaolo SpA	1,987,958	5,255,167	1.72
Banco Santander SA	2,260,645	8,544,108	2.80	Prismian SpA	140,631	5,789,778	1.90
Corporacion Acciona Energias Renova SA	95,834	2,691,019	0.88			13,760,247	4.51
Iberdrola SA	487,718	5,789,213	1.90	Países Bajos			
		17,024,340	5.58	ASML Holding NV	24,121	16,443,285	5.40
Finlandia				ING Groep NV	480,806	6,503,382	2.13
Neste OYJ	170,779	5,500,792	1.80	Koninklijke Ahold Delhaize NV	166,092	4,320,883	1.42
Outotec OYJ	525,259	4,816,625	1.58	Stellantis NV	343,463	7,262,525	2.38
		10,317,417	3.38			34,530,075	11.33
Francia				Reino Unido			
Air Liquide SA	44,067	7,761,080	2.54	Astrazeneca Plc	120,584	14,750,702	4.83
BNP Paribas SA	212,320	13,289,109	4.35	Croda International Plc	41,714	2,431,030	0.80
Cap Gemini SA	11,622	2,193,652	0.72	HSBC Holdings Plc	638,293	4,681,153	1.53
Dassault Systemes SA	164,416	7,272,942	2.38	Informa Plc	785,048	7,077,431	2.32
Hermes International SCA	2,350	4,509,180	1.48	London Stock Exchange Group Plc	36,422	3,898,056	1.28
Legrand SA	23,803	2,239,862	0.73	National Grid Plc	442,874	5,407,332	1.77
L'Oréal SA	15,997	7,209,048	2.36	Reckitt Benckiser Group Plc	99,907	6,249,027	2.05
Michelin SCA	140,374	4,556,540	1.49	Relx Plc	256,139	9,192,916	3.01
Publicis Groupe SA	79,135	6,647,340	2.18	SSE Plc	430,713	9,225,356	3.02
Sanofi-Aventis SA	89,038	7,992,051	2.62	Unilever Plc	148,086	6,494,037	2.13
Schneider Electric SA	48,137	8,750,344	2.87			69,407,040	22.74
Société Générale SA	191,403	4,598,457	1.51	Suecia			
				Volvo Treasury AB	75,269	1,769,405	0.58
						1,769,405	0.58

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	58,138	2,948,394	0.97
Lonza Group AG Reg	10,897	4,145,584	1.36
Roche Holding AG	28,690	7,544,894	2.47
SGS SA	55,344	4,318,091	1.42
		18,956,963	6.22
RENTA VARIABLE TOTAL		296,094,533	97.03
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	182	8,357,261	2.74
		8,357,261	2.74
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		8,357,261	2.74
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		304,451,794	99.77
Total Cartera de inversión		304,451,794	99.77
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,197,430	0.39
Otros Pasivos Netos		(486,647)	(0.16)
TOTAL PATRIMONIO NETO		305,162,577	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 2023 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	15.90
Productos farmacéuticos y biotecnología	13.19
Productos y equipos de semiconductores	7.55
Aparatos y componentes eléctricos	7.55
Medios de comunicación	7.51
Alimentación y bebidas	5.14
Suministro de energía y agua	4.88
Atención sanitaria	4.83
Automóviles	4.45
Tecnología	3.59
Productos químicos	3.34
Seguros	3.23
Comunicaciones	3.00
Fondos de inversión abiertos	2.74
Internet, software y servicios de TI	2.38
Productos y artículos para el hogar	2.05
Servicios públicos	1.77
Metales y minería	1.58
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.48
Servicios diversificados	1.42
Servicios financieros	1.28
Ingeniería y construcción	0.91
Total	99.77

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Francia (continuación)			
Alemania				Iliad SA 5.375% 14/06/2027			
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	900,000	912,830	2.21		900,000	926,625	2.24
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	426,000	417,775	1.01	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	900,000	958,131	2.32
		1,330,605	3.22	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	569,000	609,458	1.47
Bélgica				Renault SA 2.375% 25/05/2026	900,000	873,120	2.11
Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	410,000	425,332	1.03	Spie SA 2.625% 18/06/2026	300,000	293,831	0.71
		425,332	1.03			4,685,912	11.33
España				Irlanda			
Aedas Homes Opco 4% 15/08/2026	820,000	776,569	1.88	AlB Group Plc FRN 30/05/2031	950,000	912,025	2.21
Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	400,000	388,883	0.94			912,025	2.21
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	950,000	870,494	2.11	Isla de Man			
Mapfre SA FRN 31/03/2047	900,000	889,668	2.15	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	970,000	952,437	2.30
		2,925,614	7.08			952,437	2.30
Estados Unidos				Italia			
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	936,000	879,208	2.13	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	410,000	380,792	0.92
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	879,000	880,074	2.13	Dobank SpA 5% 04/08/2025	980,000	960,243	2.32
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	990,000	864,394	2.09	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030	999,000	1,045,786	2.53
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	1,026,000	1,021,948	2.47	Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	410,000	416,088	1.01
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	979,000	922,823	2.23	Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	200,000	211,561	0.51
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	350,000	338,662	0.82	Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	949,000	889,495	2.15
		4,907,109	11.87	Unicredit SpA FRN Perp.	430,000	422,537	1.02
Francia				Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	910,000	863,708	2.09
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	369,000	329,830	0.80			5,190,210	12.55
Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	328,000	340,774	0.82				
Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	369,000	354,143	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo				Reino Unido			
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	938,000	841,097	2.03	Avis Budget Finance Plc 7.25% 31/07/2030	309,000	331,412	0.80
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	579,000	577,202	1.40	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	370,000	420,480	1.02
SES SA FRN 29/12/2049	900,000	901,566	2.18	Heathrow Finance Plc 5.75% 03/03/2025	410,000	471,082	1.14
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	700,000	669,526	1.62	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,000,000	1,114,390	2.69
		2,989,391	7.23	Nationwide Building Society FRN Perp.	410,000	465,564	1.13
Noruega				Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	370,000	429,660	1.04
Adevinta ASA B 3% 15/11/2027	950,000	947,530	2.29	TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	368,000	338,359	0.82
		947,530	2.29	Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	400,000	450,856	1.09
Países Bajos				Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	720,000	686,048	1.66
Abertis Finance BV FRN Perp.	900,000	866,167	2.09			4,707,851	11.39
Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	820,000	764,130	1.85	Suecia			
ASR Nederland NV FRN Perp.	910,000	814,450	1.97	Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	456,493	448,898	1.09
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	400,000	386,336	0.93			448,898	1.09
Dufry One BV 2% 15/02/2027	950,000	891,101	2.15	BONOS TOTALES			
Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	500,000	432,660	1.05			39,237,620	94.89
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	950,000	996,940	2.41	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	1,000,000	927,005	2.24			39,237,620	94.89
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,100,000	1,026,881	2.48	Total Cartera de inversión			
United Group BV 4.625% 15/08/2028	870,000	827,151	2.00			39,237,620	94.89
Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	426,000	396,290	0.96	Tresoría y equivalentes de tesorería		1,608,787	3.89
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	500,000	485,595	1.17	Otros Activos Netos		504,614	1.22
		8,814,706	21.30	TOTAL PATRIMONIO NETO			
						41,351,021	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 2023 (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	EUR	1,263,174	GBP	1,100,000	29/02/2024	(3,784)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	1,957,204	GBP	1,700,000	28/03/2024	1,269
Ireland Plc						
JP MorganSecurities SE	EUR	1,629,476	GBP	1,425,000	31/01/2024	(13,474)
						(15,989)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	22.93
Comunicaciones	11.97
Bancos	11.22
Industriales	6.91
Internet, software y servicios de TI	4.54
Papel y embalaje	4.54
Automóviles	4.52
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.40
Seguros	4.12
Atención sanitaria	3.24
Servicios y suministros comerciales	3.04
Inmobiliarias	2.89
Ingeniería y construcción	2.79
Entretenimiento	2.47
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.32
Aparatos y componentes eléctricos	1.05
Comercio al por menor	1.02
Medios de comunicación	0.92
Total	94.89

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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				RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
RENDA VARIABLE				Francia (continuación)			
Alemania				Michelin SCA			
Allianz AG	32,346	7,826,115	3.32	Neoen SA	89,112	2,698,311	1.15
Deutsche Telekom AG	287,532	6,253,821	2.66	Publicis Groupe SA	102,909	8,644,356	3.67
Infineon Technologies AG	113,600	4,294,080	1.82	Sanofi-Aventis SA	68,063	6,109,335	2.60
Merck KgaA	23,644	3,407,100	1.45	Schneider Electric SA	60,875	11,065,858	4.70
Symrise AG	36,125	3,599,495	1.53	Seb SA	32,010	3,617,130	1.54
		25,380,611	10.78	Société Générale SA	98,854	2,374,967	1.01
				Soitec SA	12,347	1,997,745	0.85
Austria				Spie SA			
Erste Group Bank AG	100,000	3,673,000	1.56	Veolia Environnement SA	146,758	4,191,408	1.78
		3,673,000	1.56	Vinci SA	48,000	5,457,600	2.32
						111,924,050	47.56
España				Italia			
Amadeus IT Holding SA	30,000	1,946,400	0.83	Fincombank SpA	455,658	6,190,114	2.63
Banco Santander SA	1,061,000	4,010,050	1.70	Intesa Sanpaolo SpA	3,428,277	9,062,650	3.85
Corporacion Acciona Energias Renova SA	118,893	3,338,515	1.42	Nexi SpA	320,000	2,369,920	1.01
Iberdrola SA	786,155	9,331,660	3.96	Prismian SpA	109,747	4,518,284	1.92
		18,626,625	7.91	Terna SpA	352,105	2,659,801	1.13
						24,800,769	10.54
Finlandia				Países Bajos			
Neste OYJ	134,440	4,330,312	1.84	Arcadis NV	51,000	2,490,840	1.06
Stora Enso OYJ R Share	182,912	2,290,973	0.97	ASML Holding NV	24,693	16,833,219	7.14
		6,621,285	2.81	ING Groep NV	159,327	2,155,057	0.92
				Koninklijke Ahold Delhaize NV	117,300	3,051,560	1.30
Francia				Stellantis NV			
Air Liquide SA	46,592	8,205,783	3.49			30,370,803	12.90
BioMerieux SA	41,155	4,140,193	1.76	Reino Unido			
BNP Paribas SA	147,244	9,216,002	3.92	Relx Plc	121,000	4,334,220	1.84
Bureau Veritas SA	120,000	2,744,400	1.17			4,334,220	1.84
Cap Gemini SA	16,003	3,020,566	1.28	Suiza			
Dassault Systemes SA	115,692	5,117,636	2.17	DSM Firmenich AG	39,000	3,588,000	1.52
Essilor International SA	35,668	6,477,309	2.75			3,588,000	1.52
Faurecia SE	90,000	1,837,800	0.78	RENDA VARIABLE TOTAL			
Hermes International SCA	2,157	4,138,852	1.76			229,319,363	97.42
Legrand SA	63,463	5,971,868	2.54				
L'Oréal SA	17,156	7,731,351	3.28				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	38	94,722	0.04
		94,722	0.04
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		94,722	0.04
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		229,414,085	97.46
Total Cartera de inversión		229,414,085	97.46
Tesoría y equivalentes de tesorería		6,219,095	2.64
Otros Pasivos Netos		(249,078)	(0.10)
TOTAL PATRIMONIO NETO		235,384,102	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 2023 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	15.59
Aparatos y componentes eléctricos	9.55
Productos y equipos de semiconductores	8.96
Atención sanitaria	7.79
Productos químicos	6.54
Suministro de energía y agua	6.19
Tecnología	5.98
Medios de comunicación	5.51
Automóviles	4.92
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.05
Ingeniería y construcción	3.70
Seguros	3.32
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.30
Internet, software y servicios de TI	3.00
Comunicaciones	2.66
Servicios financieros	2.07
Alimentación y bebidas	1.30
Servicios y suministros comerciales	1.17
Productos forestales y papel	0.97
Industriales	0.85
Fondos de inversión abiertos	0.04
Total	97.46

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				España			
Alemania							
Allianz AG	52	13,898	0.09	Acciona SA	151	22,235	0.15
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	222	17,868	0.12	Corporacion Acciona Energias Renova SA	7,904	245,171	1.66
Münchener Rückversicherungs AG	128	53,037	0.36	EDP Renovaveis SA	15,769	322,690	2.18
Sma Solar Technology AG	4,302	287,746	1.95	Iberdrola SA	4,454	58,402	0.40
		372,549	2.52	Inditex SA	1,422	61,937	0.42
						710,435	4.81
Australia				Estados Unidos			
Brambles Ltd	5,475	50,808	0.34	Abbott Laboratories	1,837	202,199	1.37
Coles Group Ltd	2,262	24,865	0.17	Abbvie Inc	600	92,982	0.63
National Australia Bank Ltd	1,176	24,635	0.17	Adobe Systems Inc	239	142,587	0.96
Woolworths Holdings Ltd	1,199	30,435	0.21	Aecom Inc	289	26,712	0.18
		130,743	0.89	Agilent Technologies Inc	331	46,019	0.31
				Akamai Technologies Inc	270	31,954	0.22
Canadá				American Tower Corp REIT	152	32,814	0.22
BCE Inc	1,669	66,033	0.45	American Water Works Co Inc	136	17,951	0.12
Canadian National Railway Co	279	35,240	0.24	Amgen Inc	297	85,542	0.58
Canadian Pacific Kansas City Ltd	263	20,911	0.14	Anthem Inc	226	106,573	0.72
CGI Inc	1,233	132,735	0.90	Aon Plc	444	129,213	0.87
Lululemon Athletica Inc	37	18,918	0.13	Apple Computer Inc	4,021	774,162	5.25
Stantec Inc	1,309	105,606	0.71	Applied Materials Inc	269	43,597	0.30
Thomson Reuters Corp	676	99,319	0.67	AT&T Inc	3,625	60,828	0.41
WSP Global Inc	566	79,728	0.54	Autodesk Inc	243	59,166	0.40
		558,490	3.78	Avalonbay Communities Inc	200	37,444	0.25
				Best Buy Co Inc	914	71,548	0.48
Dinamarca				Biogen Idec Inc	78	20,184	0.14
Novo Nordisk AS B	935	96,723	0.65	Booking Holdings Inc	6	21,283	0.14
Orsted A/S	2,980	165,287	1.12	Boston Scientific Corp	1,484	85,790	0.58
Rockwool Intl A/S B Shs	469	137,329	0.93	Cadence Design Sys Inc	324	88,248	0.60
Vestas Wind Systems AS	10,468	332,420	2.25	Carrier Global Corp	1,685	96,803	0.66
		731,759	4.95	Chipotle Mexican Grill Inc	28	64,035	0.43
				Church and Dwight Co Inc	826	78,107	0.53
				Cigna Corp	346	103,610	0.70
				Cisco Systems Inc	2,684	135,596	0.92
				Clorox Company Inc	125	17,824	0.12
				Cognizant Technology Solutions Corp	721	54,457	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Colgate-Palmolive Co	722	57,551	0.39
Cummins Inc	172	41,206	0.28
CVS Caremark Corp	1,459	115,203	0.78
Danaher Corp	211	48,813	0.33
Davita Inc	280	29,333	0.20
Deckers Outdoor Corp	91	60,827	0.41
Deere Co	141	56,382	0.38
Eaton Corp Plc	182	43,829	0.30
Ebay Inc	1,200	52,344	0.35
Ecolab Inc	317	62,877	0.43
Edwards Lifesciences Corp	1,016	77,470	0.52
Equity Residential Inc	404	24,709	0.17
Eversource Energy Corp	898	55,425	0.38
First Solar Inc	1,837	316,477	2.14
General Mills Inc	1,413	92,043	0.62
Gilead Sciences Inc	1,268	102,721	0.70
HP Inc	587	17,663	0.12
Humana Inc	46	21,059	0.14
Interpublic Group of Companies Inc	1,224	39,951	0.27
Iron Mountain Inc	620	43,388	0.29
Itron Inc	2,755	208,030	1.41
Johnson & Johnson Inc	1,748	273,982	1.85
Johnson Controls International Plc	1,830	105,481	0.71
Kellogg Co	1,269	70,950	0.48
Kimberly Clark Corp	744	90,403	0.61
Lennox International Inc	73	32,669	0.22
Linde Plc	168	68,999	0.47
Mastercard Inc	327	139,469	0.94
McKesson Corp	77	35,649	0.24
Merck & Co Inc	1,186	129,298	0.87
Mettler Toledo International Inc	54	65,500	0.44
Microsoft Corp	2,098	788,931	5.35
Moody's Corp	104	40,618	0.27
MSCI Inc	86	48,646	0.33
Nasdaq Inc	1,531	89,012	0.60

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Netflix Inc	36	17,528	0.12
Nextera Energy Inc	628	38,145	0.26
Nike Inc	103	11,183	0.08
Nvidia Corp	1,071	530,380	3.59
Omnicom Group Inc	763	66,007	0.45
Owens Corning Inc	509	75,449	0.51
Paccar Inc	599	58,492	0.40
Paypal Holdings Inc	303	18,607	0.13
Pepsico Inc	1,070	181,729	1.23
Pfizer Inc	1,097	31,583	0.21
Procter & Gamble Co	1,621	237,541	1.61
Prologis Trust Inc	157	20,928	0.14
S&P Global Inc	140	61,673	0.42
Salesforce.com Inc	197	51,839	0.35
State Street Corp	361	27,963	0.19
Synopsys Inc	117	60,244	0.41
T Mobile USA Inc	710	113,834	0.77
Tesla Inc	2,034	505,407	3.42
Thermo Fisher Scientific Inc	118	62,633	0.42
Tradeweb Markets Inc	667	60,617	0.41
Union Pacific Corp	108	26,527	0.18
Unitedhealth Group Inc	480	252,706	1.71
Verizon Communications Inc	4,933	185,974	1.26
Visa Inc	659	171,571	1.16
Waste Management Inc	332	59,461	0.40
WW Grainger Inc	115	95,299	0.64
		9,297,456	62.92
Finlandia			
Elisa OYJ	428	19,796	0.13
Nordea Bank ABP	3,744	46,429	0.31
		66,225	0.44
Francia			
Hermes International SCA	20	42,392	0.29
Kering SA	61	26,886	0.18
La Française des Jeux SAEM	1,231	44,657	0.30
Legrand SA	341	35,446	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Noruega			
L'Oréal SA	97	48,288	0.33	Telenor ASA	1,553	17,830	0.12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	97	78,606	0.53			17,830	0.12
Neoen SA	6,464	216,213	1.46	Nueva Zelanda			
Sanofi-Aventis SA	388	38,472	0.26	Mercury NZ Ltd	4,962	20,735	0.14
Schneider Electric SA	284	57,028	0.39	Spark New Zealand Ltd	21,292	69,832	0.47
		587,988	3.98			90,567	0.61
Irlanda				Países Bajos			
Accenture Plc	453	158,962	1.08	ASML Holding NV	93	70,033	0.47
Trane Technologies Plc	321	78,292	0.53	ASR Nederland NV	377	17,783	0.12
		237,254	1.61	Euronext NV	247	21,460	0.15
Italia				Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,299	37,330	0.25
Assicurazioni Generali SpA	2,957	62,406	0.42	Koninklijke KPN NV	6,915	23,817	0.16
		62,406	0.42	Nxp Semiconductor NV	79	18,145	0.12
Japón						188,568	1.27
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	800	30,314	0.21	Reino Unido			
Fast Retailing Co Ltd	200	49,638	0.34	Astrazeneca Plc	261	35,269	0.24
Fujifilm Holdings Corp	300	18,030	0.12	GSK Plc	1,564	28,914	0.20
Japan Real Estate Investment Corp	8	33,139	0.22	Pearson Plc	1,715	21,080	0.14
KDDI Corp	1,600	50,912	0.34	Reckitt Benckiser Group Plc	460	31,783	0.22
Nippon Telegraph & Telephone Corp	60,200	73,574	0.50	Relx Plc	1,350	53,522	0.36
Nomura Research Institute Ltd	1,000	29,089	0.20	Unilever Plc	1,304	63,169	0.43
Ono Pharmaceutical Co Ltd	1,800	32,124	0.22			233,737	1.59
Otsuka Corp	600	24,740	0.17	Singapur			
SCSK Corp	1,300	25,782	0.17	Oversea-Chinese Banking Corp	7,700	75,885	0.51
Secom Co Ltd	600	43,219	0.29	Singapore Exchange Ltd	13,800	102,838	0.70
Sekisui House Ltd	2,900	64,426	0.44	Singapore Telecommunications Ltd	24,800	46,438	0.31
Shionogi & Co Ltd	500	24,110	0.16			225,161	1.52
Softbank Corp	6,900	86,115	0.58	Suecia			
Sony Corp	300	28,536	0.19	TeliaSonera AB	6,989	17,844	0.12
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	400	11,502	0.08			17,844	0.12
TIS Inc	1,500	33,058	0.22				
Toyota Motor Corp	3,900	71,662	0.48				
		729,970	4.93				

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Kuehne & Nagel AG	52	17,905	0.12
Nestle SA	311	36,031	0.24
Novartis AG	598	60,301	0.41
Roche Holding AG	212	61,586	0.42
Swiss Reinsurance Ltd	358	40,222	0.27
Swisscom AG	32	19,238	0.13
Zurich Insurance Group AG	104	54,320	0.37
		289,603	1.96
RENTA VARIABLE TOTAL		14,548,585	98.44
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		14,548,585	98.44
Total Cartera de inversión		14,548,585	98.44
Tesorería y equivalentes de tesorería		131,489	0.89
Otros Activos Netos		98,405	0.67
TOTAL PATRIMONIO NETO		14,778,479	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 2023 (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	USD	51,009,294	EUR	46,340,343	17/01/2024	(208,352)
State Street	EUR	55,507,898	USD	61,096,647	17/01/2024	253,435
						45,083

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	11.15
Tecnología	10.66
Atención sanitaria	10.23
Suministro de energía y agua	8.68
Comunicaciones	6.67
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.87
Aparatos y componentes eléctricos	5.77
Productos y equipos de semiconductores	4.36
Materiales y productos de construcción	4.00
Automóviles	3.90
Servicios financieros	3.12
Seguros	2.50
Alimentación y bebidas	2.40
Industriales	2.30
Bienes de consumo, cíclicos	2.02
Comercio al por menor	1.68
Servicios y suministros comerciales	1.43
Bienes de consumo, no cíclicos	1.26
Medios de comunicación	1.22
Maquinaria	1.06
Inmobiliarias	1.00
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.98
Hoteles, restaurantes y ocio	0.97
Productos químicos	0.90
Ingeniería y construcción	0.72
Tráfico y transporte	0.68
Bancos	0.67
Distribución y comercio al por mayor	0.64
Sociedades Holding	0.53
Control medioambiental	0.40
Productos y artículos para el hogar	0.34
Fabricación varia	0.33
Total	98.44

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Australia			
Alemania				ANZ Banking Group FRN 21/11/2029			
Berlin Hyp AG 1.125% 25/10/2027	1,300,000	1,192,932	0.07	7,000,000	6,763,820	0.42	
Commerzbank AG FRN 14/09/2027	5,000,000	4,900,450	0.31	Australia and New Zealand Banking Group FRN 05/05/2031			
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	5,000,000	4,803,500	0.30	2,877,000	2,640,539	0.16	
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	2,300,000	2,419,186	0.15	Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	8,000,000	7,526,720	0.47	5,541,000	5,089,131	0.32	
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	4,000,000	3,402,160	0.21	14,493,490			
E.ON SE 1.625% 29/03/2031	2,365,000	2,139,166	0.13	0.90			
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	4,000,000	4,168,600	0.26	Brasil			
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	6,000,000	5,049,660	0.31	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	1,100,000	1,096,194	0.07	5,000,000	4,580,319	0.29	
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	3,200,000	2,845,290	0.18	4,580,319			
KfW Group 0.875% 15/09/2026	15,000,000	15,978,587	1.00	0.29			
KfW Group 1.75% 14/09/2029	5,000,000	4,023,057	0.25	Canadá			
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	384,484	0.02	Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032			
LB Baden Wuerttemberg 1.125% 08/12/2025	3,000,000	3,200,530	0.20	7,000,000	5,946,632	0.37	
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	8,000,000	6,319,200	0.39	5,946,632			
Vonovia SE 5% 23/11/2030	5,000,000	5,292,850	0.33	0.37			
		74,742,566	4.65	Chile			
				Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027			
				10,000,000	8,800,796	0.55	
				8,800,796			
				0.55			
				Dinamarca			
				Orsted A/S 1.5% 26/11/2029			
				7,000,000	6,342,980	0.40	
				Orsted A/S 5.375% 13/09/2042			
				5,000,000	5,802,926	0.36	
				Orsted A/S FRN Perp.			
				1,325,000	1,327,703	0.08	
				Orsted A/S FRN Perp.			
				4,000,000	3,516,196	0.22	
				Orsted A/S FRN Perp.			
				4,000,000	3,915,080	0.24	
				20,904,885			
				1.30			
				España			
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 14/10/2029			
				8,000,000	8,509,520	0.53	
				Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028			
				9,000,000	9,474,210	0.59	
				Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027			
				6,000,000	5,698,620	0.36	
				Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028			
				9,000,000	8,132,220	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	7,000,000	6,864,900	0.43	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	12,000,000	9,021,271	0.56
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	6,000,000	5,607,720	0.35	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	9,000,000	6,765,953	0.42
Caixabank FRN 03/12/2026	5,000,000	5,374,953	0.34	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	9,000,000	5,986,892	0.37
Caixabank FRN 09/02/2029	7,000,000	6,183,380	0.39	Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	5,000,000	4,430,749	0.28
Caixabank FRN 18/06/2031	6,100,000	5,685,102	0.35	Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	6,000,000	4,927,793	0.31
Caixabank FRN 18/11/2026	6,000,000	5,648,580	0.35	Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	12,000,000	11,327,536	0.71
Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	9,000,000	9,247,860	0.58	Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	8,000,000	5,969,951	0.37
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	4,121,000	4,397,437	0.27	Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	10,000,000	6,694,635	0.42
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	6,000,000	5,092,260	0.32	Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	9,000,000	6,607,154	0.41
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	7,000,000	7,143,430	0.45	Verizon Communications Inc 3.875% 08/02/2029	6,000,000	5,269,705	0.33
		93,060,192	5.82	VF Corp 0.25% 25/02/2028	10,000,000	8,436,020	0.53
				VF Corp 4.25% 07/03/2029	4,776,000	4,603,171	0.29
						150,495,449	9.41
Estados Unidos				Finlandia			
Alexandria Real Estate E 2.95% 15/03/2034	4,000,000	3,022,069	0.19	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	4,763,160	0.30
Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026	2,000,000	1,760,565	0.11			4,763,160	0.30
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	10,000,000	7,215,555	0.45	Francia			
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	8,000,000	6,504,457	0.41	BNP Paribas FRN 30/06/2027	5,444,000	4,516,314	0.28
Dominion Energy Inc 2.25% 15/08/2031	12,000,000	9,004,601	0.56	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	6,000,000	5,539,440	0.35
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	7,000,000	5,719,980	0.36	BPCE SA FRN 14/01/2028	6,600,000	6,030,090	0.38
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	6,000,000	5,222,022	0.33	Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	4,800,000	4,953,648	0.31
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	9,000,000	8,298,566	0.52	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	5,000,000	4,349,150	0.27
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	10,000,000	8,128,004	0.51	Covivio SA 1.125% 17/09/2031	10,000,000	8,257,000	0.52
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	5,500,000	4,381,181	0.27	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,700,000	2,839,482	0.18
Intel Corp 4.15% 05/08/2032	5,000,000	4,425,997	0.28	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	4,100,000	4,319,268	0.27
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	9,000,000	6,771,622	0.42				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Hong Kong			
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	8,600,000	6,783,852	0.42	Agricultural Bk China/Hk 2% 01/03/2025	8,522,000	7,455,216	0.47
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	1,800,000	1,591,963	0.10	MTR Corp 2.5% 02/11/2026	1,800,000	1,542,624	0.10
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	3,500,000	3,095,483	0.19	MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	3,777,984	0.24
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	7,500,000	8,106,450	0.51	Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,700,000	1,460,462	0.09
Engie SA 3.875% 06/12/2033	5,800,000	6,002,594	0.37			14,236,286	0.90
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	6,600,000	4,895,022	0.31	Irlanda			
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	8,000,000	7,108,320	0.44	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	8,000,000	8,611,120	0.54
Icade SA 0.625% 18/01/2031	2,000,000	1,582,000	0.10	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	6,488,000	5,958,904	0.37
Icade SA 1% 19/01/2030	10,000,000	8,517,000	0.53	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	7,000,000	6,720,181	0.42
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	7,000,000	6,352,920	0.40	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	8,000,000	7,441,920	0.46
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	8,000,000	8,362,320	0.52	Bank of Ireland FRN 16/07/2028	5,000,000	5,233,850	0.33
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	4,992,000	5,257,674	0.33	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	5,022,079	0.31
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,534,600	0.22	ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	4,000,000	4,315,280	0.27
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	6,089,600	0.38			43,303,334	2.70
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	2,600,000	2,279,680	0.14	Italia			
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,991,660	0.12	A2A SpA 1% 02/11/2033	9,000,000	6,937,740	0.43
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	1,775,070	0.11	A2A SpA 1% 16/07/2029	9,000,000	7,973,460	0.50
Société Générale SA FRN 22/09/2028	8,000,000	7,272,160	0.45	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	7,000,000	5,767,090	0.36
Société Générale SA FRN 28/09/2029	8,300,000	8,658,228	0.54	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	6,300,000	6,471,486	0.40
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	6,000,000	5,264,880	0.33	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	7,000,000	6,139,896	0.38
		145,325,868	9.07	Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	8,221,000	8,692,885	0.54
				Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	2,407,000	2,563,672	0.16
				Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	12,000,000	10,686,000	0.67
				Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	11,616,000	12,179,957	0.76
				Hera SpA 0.875% 05/07/2027	3,595,000	3,340,294	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Países Bajos			
Hera SpA 2.5% 25/05/2029	5,000,000	4,824,350	0.30	ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	6,000,000	5,106,420	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	7,000,000	6,308,750	0.39	ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	5,800,000	6,813,454	0.43
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	9,000,000	9,342,720	0.58	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	9,900,000	10,211,157	0.64
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	4,000,000	4,312,680	0.27	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	5,040,000	4,180,514	0.26
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	8,000,000	7,565,920	0.47	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	7,000,000	5,887,970	0.37
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	7,035,000	7,239,296	0.45	De Volksbank NV 0.25% 22/06/2026	5,000,000	4,606,550	0.29
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	8,000,000	6,545,680	0.41	De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	9,000,000	7,841,250	0.49
Terna SpA FRN Perp.	7,000,000	6,288,730	0.39	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	10,500,000	8,452,451	0.53
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	9,160,000	8,154,232	0.51	Iberdrola International BV FRN Perp.	10,000,000	9,977,400	0.62
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	7,000,000	7,421,680	0.46	Iberdrola International BV FRN Perp.	4,000,000	3,961,120	0.25
		138,756,518	8.64	ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,619,296	0.10
Japón				ING Groep NV FRN 01/07/2026	9,500,000	8,097,994	0.51
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	3,815,000	4,076,137	0.25	ING Groep NV FRN 09/06/2032	6,000,000	5,399,520	0.34
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	5,000,000	5,501,400	0.34	ING Groep NV FRN 23/05/2026	6,500,000	6,360,705	0.40
		9,577,537	0.59	ING Groep NV FRN 24/08/2033	5,000,000	5,025,050	0.31
Luxemburgo				Koninklijke KPN NV FRN Perp.	5,000,000	5,177,200	0.32
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	6,000,000	4,724,220	0.29	Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	2,800,000	2,613,520	0.16
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	5,500,000	5,262,015	0.33	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	3,766,000	3,511,418	0.22
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	3,000,000	2,558,520	0.16	Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	2,000,000	1,618,520	0.10
		12,544,755	0.78	NN Group NV FRN 03/11/2043	6,578,000	7,034,184	0.44
México				REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	9,850,000	8,656,377	0.54
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	11,160,000	8,056,132	0.50	Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	8,000,000	8,462,640	0.53
		8,056,132	0.50	Telefonica Europe BV FRN Perp.	8,000,000	7,398,416	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Reino Unido (continuación)			
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	1,600,000	1,400,336	0.09	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	4,000,000	3,361,505	0.21
Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	5,000,000	5,577,100	0.35	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	8,001,358	0.50
Tennet Holding BV FRN Perp.	5,000,000	4,979,825	0.31			53,768,961	3.35
		149,970,387	9.38	Sudáfrica			
Portugal				Bank of China Limited Johannesburg Branch 1.875% 16/02/2025			
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	5,000,000	4,789,650	0.30	7,857,000	6,871,327	0.43	
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	8,000,000	7,470,080	0.47		6,871,327	0.43	
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	8,200,000	7,388,405	0.46	Suecia			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	12,000,000	11,504,160	0.72	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028			
		31,152,295	1.95	2,597,000	2,696,569	0.17	
Reino Unido				Telia company AB FRN 11/05/2081			
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	392,229	0.02	9,000,000	8,381,880	0.52	
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	2,870,000	3,592,036	0.22	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	823,046	0.05
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	4,000,000	4,118,520	0.26	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	9,000,000	8,544,375	0.53
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	8,000,000	6,988,960	0.44		20,445,870	1.27	
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	6,256,818	0.39	Suiza			
Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	4,122,196	0.26	Eurofima EG 0.15% 10/10/2034			
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	5,000,000	3,033,484	0.19	8,000,000	6,102,800	0.38	
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	3,250,000	3,112,134	0.19		6,102,800	0.38	
Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	5,000,000	4,374,525	0.27	BONOS TOTALES			
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	4,889,000	4,183,273	0.26		1,017,899,559	63.53	
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	2,231,923	0.14	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
				Alemania			
				Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033			
				106,000,000	108,744,340	6.79	
				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050			
				40,000,000	22,382,000	1.40	
					131,126,340	8.19	
				Austria			
				Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049			
				10,000,000	8,177,500	0.51	
				Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029			
				10,000,000	10,311,200	0.64	
					18,488,700	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Bélgica				Filipinas			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	11,000,000	9,851,490	0.61	Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	5,000,000	5,281,933	0.33
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	10,497,445	10,247,816	0.64	Asian Development Bank 1.6% 18/03/2030	880,000	459,653	0.03
European Union 0.4% 04/02/2037	13,000,000	9,627,020	0.60			5,741,586	0.36
European Union 1.25% 04/02/2043	13,549,463	10,151,122	0.63	Francia			
European Union 2.75% 04/02/2033	10,000,000	10,134,300	0.63	France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	24,063,834	15,067,088	0.94
		50,011,748	3.11	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	51,800,000	45,046,316	2.81
Canadá				Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	12,000,000	11,235,960	0.70
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	12,000,000	7,448,841	0.46	Societe du Grand Paris 0.3% 18/02/2031	3,000,000	2,478,660	0.15
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	15,000,000	10,294,718	0.64	Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,703,560	0.11
City of Ottawa 2.5% 11/05/2051	10,000,000	4,981,973	0.31	Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	2,000,000	890,040	0.06
		22,725,532	1.41	Societe du Grand Paris 1% 26/11/2051	10,000,000	5,614,000	0.35
Chile				Societe du Grand Paris 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,850,530	0.36
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	8,000,000	6,631,760	0.41	Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	3,000,000	2,114,220	0.13
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	8,000,000	5,616,320	0.35	Societe du Grand Paris 3.5% 25/05/2043	5,700,000	5,796,558	0.36
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	6,000,000	4,675,833	0.29			95,796,932	5.97
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	4,000,000	2,759,679	0.17	Hong Kong			
		19,683,592	1.22	Hong Kong 5.25% 11/01/2053	7,000,000	7,098,791	0.44
Eslovenia						7,098,791	0.44
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	3,706,000	3,053,633	0.19	Indonesia			
		3,053,633	0.19	Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	5,500,000	4,015,923	0.25
España				Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	3,241,000	2,954,352	0.18
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	4,700,000	4,017,936	0.25			6,970,275	0.43
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	7,925,191	0.49				
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	13,000,000	8,707,400	0.54				
		20,650,527	1.28				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia				Suiza			
Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	4,000,000	4,172,400	0.26	Canton of Geneva 0.3% 28/11/2039	3,000,000	2,783,037	0.17
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	15,000,000	9,512,850	0.59	Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	4,000,000	4,832,764	0.30
		13,685,250	0.85			7,615,801	0.47
Luxemburgo				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	11,000,000	8,121,630	0.51			550,967,368	34.33
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	866,409	0.05	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,762,100	0.23			1,568,866,927	97.86
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	23,000,000	18,335,973	1.14	Total Cartera de inversión		1,568,866,927	97.86
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	20,000,000	11,956,578	0.75	Tesorería y equivalentes de tesorería		23,053,132	1.44
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	78,000,000	69,284,533	4.33	Otros Activos Netos		11,206,080	0.70
		112,327,223	7.01	TOTAL PATRIMONIO NETO		1,603,126,139	100.00
Noruega							
Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	1,933,526	0.12				
		1,933,526	0.12				
Países Bajos							
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	35,192,296	26,085,937	1.63				
		26,085,937	1.63				
Suecia							
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	100,000,000	7,971,975	0.50				
		7,971,975	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 2023 (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	USD	8,171,620	EUR	7,421,888	17/01/2024	(28,429)
State Street	EUR	215,328	USD	237,017	17/01/2024	882
State Street	EUR	1,052	CHF	992	17/01/2024	(16)
State Street	EUR	14,321	AUD	23,185	17/01/2024	1
State Street	CHF	22,281,161	EUR	23,446,167	17/01/2024	539,171
State Street	AUD	3,442,697	EUR	2,097,251	17/01/2024	29,139
State Street	SEK	188,432,221	EUR	16,804,951	17/01/2024	121,597
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	328,710,384	USD	356,300,000	12/01/2024	6,276,547
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	9,015,634	SEK	102,000,000	12/01/2024	(146,824)
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	EUR	762,726	JPY	120,000,000	12/01/2024	(8,465)
Goldman Sachs Bank	EUR	22,563,672	CAD	33,100,000	12/01/2024	(155,871)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	13,210,117	AUD	21,600,000	12/01/2024	(131,622)
Europe SE						
Natixis	EUR	914,842	USD	1,000,000	12/01/2024	9,892
Société Générale	EUR	555,595	USD	600,000	12/01/2024	12,624
Société Générale	EUR	77,943,231	GBP	66,900,000	12/01/2024	761,598
Société Générale	EUR	6,896,619	CHF	6,500,000	12/01/2024	(98,336)
Société Générale	GBP	2,200,000	EUR	2,551,379	12/01/2024	(13,269)
State Street	AUD	23,185	EUR	14,322	09/01/2024	(1)
						7,168,618

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 ULTRA FUT MAR24	USD	(219)	(23,396,930)	03/19/2024	(990,727)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	273	32,339,908	03/26/2024	1,984,817
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(883)	(121,165,260)	03/07/2024	(2,150,080)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	1,377	135,591,369	03/28/2024	2,985,831
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(120)	(15,781,200)	03/07/2024	(233,100)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(35)	(32,972,016)	03/13/2024	(213,570)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(294)	(35,555,658)	03/19/2024	(3,027,967)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	201	21,415,545	03/07/2024	75,375
				Total	(1,569,421)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	28.72
Deuda soberana y de entidades supranacionales	27.78
Aparatos y componentes eléctricos	10.85
Servicios financieros	5.40
Inmobiliarias	4.00
Industriales	3.98
Servicios públicos	3.20
Automóviles	2.43
Seguros	2.16
Comunicaciones	2.00
Tráfico y transporte	1.77
Suministro de energía y agua	1.01
Alimentación y bebidas	0.88
Internet, software y servicios de TI	0.71
Hoteles, restaurantes y ocio	0.50
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.47
Petróleo y gas	0.44
Ingeniería y construcción	0.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.36
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.29
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.19
Productos químicos	0.18
Servicios y suministros comerciales	0.12
Total	97.86

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Italia			
Alemania				Diasorin SpA			
Beiersdorf AG	20,175	2,737,748	1.77		30,194	2,815,289	1.82
GEA Group AG	70,557	2,659,293	1.72	ERG Spa	141,281	4,077,370	2.63
Nemetschek SE	32,085	2,518,031	1.63	Finecobank SpA	251,309	3,414,033	2.20
Puma SE	31,897	1,611,436	1.04	Infrastrutture Wireless Italy SpA	395,551	4,529,059	2.92
Tag Immobilien AG	176,225	2,325,289	1.50	Prismian SpA	94,897	3,906,909	2.52
		11,851,797	7.66			18,742,660	12.09
Austria				Luxemburgo			
Erste Group Bank AG	123,089	4,521,059	2.92	Befesa SA	31,618	1,112,954	0.72
		4,521,059	2.92			1,112,954	0.72
Dinamarca				Noruega			
Christian Hansen Holding AS	52,197	3,964,542	2.56	NEL ASA	1,369,858	841,318	0.54
Demant A/S	76,481	3,036,847	1.96	Storebrand ASA	495,652	3,978,119	2.57
Netcompany Group AS	36,855	1,115,355	0.72			4,819,437	3.11
		8,116,744	5.24	Países Bajos			
España				Arcadis NV			
Acciona SA	16,249	2,165,992	1.40		87,386	4,267,932	2.75
		2,165,992	1.40	ASR Nederland NV	116,392	4,969,938	3.21
Finlandia				IMCD Group NV			
Valmet OYJ	101,684	2,654,969	1.71		18,895	2,976,907	1.92
		2,654,969	1.71			12,214,777	7.88
Francia				Reino Unido			
Eiffage SA	44,109	4,279,455	2.76	Barratt Developments Plc	371,230	2,410,238	1.56
Eurazeo SA	43,673	3,137,905	2.03	Burberry Group Plc	110,651	1,808,156	1.17
JC Decaux SA	126,020	2,293,564	1.48	Cranswick Plc	71,675	3,149,792	2.03
Seb SA	24,267	2,742,171	1.77	Electrocomponents Plc	292,023	2,762,080	1.78
Soitec SA	12,349	1,998,068	1.29	GB Group Plc	599,899	1,896,906	1.22
Sopra Steria Group	12,863	2,544,301	1.64	Genuit Group Plc	420,745	1,959,204	1.26
Spie SA	191,716	5,425,562	3.50	Great Portland Estates Plc	360,324	1,746,464	1.13
Valeo SA	175,438	2,441,220	1.58	Howden Joinery Group Plc	235,410	2,210,309	1.43
		24,862,246	16.05	Intertek Group Plc	64,336	3,152,472	2.03
				Pearson Plc	277,708	3,090,101	1.99
				Spectris Plc	72,516	3,162,481	2.04
				Unite Group Plc	230,589	2,778,154	1.79
				United Utilities Group Plc	227,485	2,781,448	1.80
						32,907,805	21.23

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Axfood AB	150,142	3,681,902	2.38
Holmen Ab B Shares	79,551	3,041,982	1.96
Tele2 AB B Shs	417,273	3,243,729	2.09
		9,967,613	6.43
Suiza			
Belimo Holding AG	5,930	2,958,211	1.91
Bossard Holding AG	9,276	2,204,940	1.42
Cembra Money Bank AG	46,544	3,284,061	2.12
Galenica AG	48,839	3,821,585	2.47
Interroll Holding Ltd	743	2,133,751	1.38
Siegfried Holding AG	3,769	3,484,302	2.25
		17,886,850	11.55
RENTA VARIABLE TOTAL		151,824,903	97.99
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	971	2,409,532	1.56
		2,409,532	1.56
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		2,409,532	1.56
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		154,234,435	99.55
Total Cartera de inversión		154,234,435	99.55
Tesoría y equivalentes de tesorería		909,379	0.59
Otros Pasivos Netos		(215,484)	(0.14)
TOTAL PATRIMONIO NETO		154,928,330	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 2023 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	8.02
Alimentación y bebidas	6.97
Tecnología	6.74
Ingeniería y construcción	6.26
Seguros	5.78
Materiales y productos de construcción	5.42
Servicios financieros	5.38
Internet, software y servicios de TI	5.21
Bancos	5.12
Distribución y comercio al por mayor	4.77
Aparatos y componentes eléctricos	4.46
Suministro de energía y agua	4.43
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	4.15
Maquinaria	3.09
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.94
Comunicaciones	2.09
Servicios y suministros comerciales	2.03
Medios de comunicación	1.99
Productos forestales y papel	1.96
Inmobiliarias	1.79
Sociedades Holding	1.72
Automóviles	1.58
Fondos de inversión abiertos	1.56
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.56
Publicidad	1.48
Industriales	1.29
Bienes de consumo, cíclicos	1.04
Servicios públicos	0.72
Total	99.55

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Dinamarca			
Alemania							
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	210,364	0.07	Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	400,000	464,234	0.16
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	700,000	658,588	0.22	Orsted A/S FRN Perp.	800,000	783,016	0.26
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	700,000	595,378	0.20			1,247,250	0.42
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	600,000	625,290	0.21	España			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	800,000	797,232	0.27	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA 0.75% 04/06/2025	900,000	867,636	0.29
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	600,000	533,492	0.18	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	800,000	722,864	0.24
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	700,000	552,930	0.19	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	800,000	784,560	0.26
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,200,000	1,246,044	0.42	Caixabank FRN 03/12/2026	600,000	644,994	0.22
		5,219,318	1.76	Caixabank FRN 10/07/2026	1,000,000	960,790	0.32
Australia				Caixabank FRN 18/06/2031	700,000	652,389	0.22
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	1,060,000	1,024,236	0.34	Caixabank FRN 18/11/2026	600,000	564,858	0.19
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	728,000	668,632	0.22	Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	400,000	411,016	0.14
		1,692,868	0.56	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	494,000	527,138	0.18
Canadá						6,136,245	2.06
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	580,000	492,721	0.17	Estados Unidos			
		492,721	0.17	Alexandria Real Estate E 2.95% 15/03/2034	1,100,000	831,069	0.28
Chile				Bank of America Corp FRN 22/10/2025	710,000	626,013	0.21
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	800,000	704,346	0.24	Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	700,000	505,089	0.17
		704,346	0.24	Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	930,000	756,143	0.25
Corea, República de				Citigroup Inc FRN 03/11/2025	800,000	697,010	0.23
Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026	800,000	665,362	0.22	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	900,000	829,857	0.28
		665,362	0.22	Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	930,000	755,904	0.25
				Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	800,000	637,263	0.21
				Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	930,000	699,734	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
Mastercard Inc 1.9% 15/03/2031	350,000	270,688	0.09	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	800,000	710,416	0.24
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,060,000	921,917	0.31	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	300,000	315,498	0.11
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	1,700,000	1,278,013	0.43	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	1,300,000	1,135,758	0.38
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	1,500,000	997,815	0.33	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	788,820	0.26
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	900,000	735,220	0.25	Engie SA 3.875% 06/12/2033	600,000	620,958	0.21
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	260,000	213,538	0.07	Icade SA 1% 19/01/2030	600,000	511,020	0.17
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	1,300,000	1,227,150	0.41	Icade SA 1.5% 13/09/2027	700,000	652,540	0.22
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	930,000	694,007	0.23	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,300,000	1,073,332	0.36
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	950,000	635,990	0.21	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	900,000	739,773	0.25
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	900,000	660,715	0.22	Orange SA 0.125% 16/09/2029	900,000	777,267	0.26
VF Corp 0.25% 25/02/2028	900,000	759,242	0.25	RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	900,000	940,761	0.32
VF Corp 4.25% 07/03/2029	438,000	422,150	0.14	RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	541,000	569,792	0.19
		15,154,527	5.05	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	900,000	726,165	0.24
Finlandia				Société Générale SA FRN 02/12/2027			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	800,000	635,088	0.21	Société Générale SA FRN 06/09/2032	600,000	623,550	0.21
		635,088	0.21	Société Générale SA FRN 28/09/2029	800,000	834,528	0.28
Francia				Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	900,000	933,012	0.31		1,050,000	1,017,009	0.34
BNP Paribas FRN 30/06/2027	600,000	497,757	0.17			18,497,799	6.22
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	800,000	738,592	0.25	Hong Kong			
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	600,000	550,848	0.18	MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	171,403	0.06
BPCE SA FRN 01/06/2033	100,000	105,849	0.04			171,403	0.06
BPCE SA FRN 14/01/2028	800,000	730,920	0.25				
BPCE SA FRN 19/10/2027	1,200,000	986,759	0.33				
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	347,932	0.12				
Covivio SA 1.125% 17/09/2031	900,000	743,130	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda				Japón			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,000,000	959,770	0.32	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	556,000	594,058	0.20
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	700,000	672,018	0.23	East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	444,000	488,524	0.16
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	700,000	622,481	0.21	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	600,000	556,194	0.19
		2,254,269	0.76			1,638,776	0.55
Italia				Luxemburgo			
A2A SpA 1% 02/11/2033	800,000	616,688	0.21	SEGR0 Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	700,000	669,711	0.22
A2A SpA 4.5% 19/09/2030	800,000	842,528	0.28	Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	800,000	682,272	0.23
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	820,000	675,573	0.23			1,351,983	0.45
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	600,000	526,277	0.18	Países Bajos			
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	589,000	622,809	0.21	ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	600,000	704,840	0.24
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	263,000	280,119	0.09	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	700,000	716,226	0.24
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	900,000	801,450	0.27	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	900,000	928,287	0.31
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	1,162,000	1,218,415	0.41	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	500,000	414,734	0.14
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	800,000	743,320	0.25	De Volksbank NV FRN 04/05/2027	800,000	773,000	0.26
Hera SpA 2.5% 25/05/2029	1,200,000	1,157,844	0.39	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	1,200,000	965,994	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	588,000	529,935	0.18	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	600,000	621,264	0.21
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	800,000	830,464	0.28	Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	900,000	840,060	0.28
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 31/05/2033	567,000	692,293	0.23	NN Group NV FRN 01/03/2043	400,000	409,232	0.14
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	700,000	662,018	0.22	NN Group NV FRN 03/11/2043	658,000	703,632	0.24
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	503,000	517,607	0.17	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	900,000	790,938	0.27
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	870,000	711,843	0.24	Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	440,000	465,445	0.16
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	653,000	674,307	0.23	Telefonica Europe BV FRN Perp.	700,000	756,686	0.25
Terna SpA FRN Perp.	700,000	628,873	0.21	Telefonica Europe BV FRN Perp.	800,000	696,979	0.23
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	475,000	503,614	0.17	Tennet Holding BV 1.125% 09/06/2041	500,000	417,670	0.14
		13,235,977	4.45				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Suecia			
Tennet Holding BV 1.375% 26/06/2029	200,000	190,028	0.06	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	260,000	269,968	0.09
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	700,000	612,647	0.21	Telia company AB FRN 11/05/2081	700,000	651,924	0.22
Tennet Holding BV FRN Perp.	700,000	680,765	0.23	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	710,000	687,485	0.23
		11,688,427	3.93	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	900,000	854,438	0.29
Portugal						2,463,815	0.83
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	700,000	670,551	0.23	BONOS TOTALES			
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	600,000	560,256	0.19			93,332,460	31.33
		1,230,807	0.42	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Reino Unido				Alemania			
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	287,000	359,204	0.12	Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	9,299,968	9,540,744	3.19
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	900,000	793,679	0.27	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,500,000	1,958,425	0.66
Motability Operations 2.125% 18/01/2042	800,000	636,757	0.21			11,499,169	3.85
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	800,000	815,752	0.27	Austria			
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	819,000	843,848	0.28	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	1,300,000	1,063,075	0.36
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	900,000	776,682	0.26	Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	1,200,000	1,237,344	0.42
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	273,000	261,419	0.09			2,300,419	0.78
Pearson Funding Plc 3.75% 04/06/2030	900,000	970,140	0.33	Bélgica			
Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	800,000	699,924	0.23	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,000,000	2,686,770	0.90
South Eastern Power Networks 1.75% 30/09/2034	400,000	350,913	0.12	European Union 0.01% 04/07/2035	2,000,000	1,460,120	0.49
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	900,000	841,797	0.28	European Union 0.01% 04/10/2030	452,000	383,979	0.13
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	476,000	407,289	0.14	European Union 2.625% 04/02/2048	2,000,000	1,862,360	0.63
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	400,000	357,108	0.12			6,393,229	2.15
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	700,000	736,967	0.25				
		8,851,479	2.97				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Canadá				Francia (continuación)			
Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	1,900,000	1,237,368	0.42	Societe du Grand Paris 3.5% 25/05/2043	400,000	406,776	0.14
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	1,300,000	806,958	0.27	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,600,000	1,206,960	0.41
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	1,300,000	892,209	0.30			9,157,623	3.08
City of Ottawa 2.5% 11/05/2051	600,000	298,918	0.10	Hong Kong			
		3,235,453	1.09	Hong Kong 5.25% 11/01/2053	700,000	709,879	0.24
Chile						709,879	0.24
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	1,000,000	873,900	0.29	Indonesia			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	810,000	671,466	0.23	Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	1,100,000	803,185	0.27
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	900,000	620,928	0.21	Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	800,000	729,244	0.24
		2,166,294	0.73			1,532,429	0.51
Corea, República de				Italia			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	500,000	459,215	0.15	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,800,000	1,553,346	0.52
		459,215	0.15	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	600,000	380,514	0.13
Eslovenia				Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	500,000	511,345	0.17
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	414,000	341,124	0.11			2,445,205	0.82
		341,124	0.11	Luxemburgo			
España				European Investment Bank 1.9% 19/02/2036	976,000	433,972	0.15
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	700,000	598,416	0.20	European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	1,500,000	896,743	0.30
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	700,000	571,921	0.19	European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	8,500,000	7,550,238	2.53
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,000,000	669,800	0.22			8,880,953	2.98
		1,840,137	0.61	Nueva Zelanda			
Francia				New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	1,000,000	567,540	0.19
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	2,100,000	1,314,873	0.44			567,540	0.19
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	6,600,000	5,739,492	1.93				
Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	1,100,000	489,522	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos				Dinamarca			
Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	1,400,000	1,151,388	0.39	Christian Hansen Holding AS	11,989	910,606	0.31
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	2,500,000	1,853,100	0.62	Novo Nordisk AS B	6,114	572,560	0.19
		3,004,488	1.01	Novozymes AS	16,944	843,499	0.28
				Vestas Wind Systems AS	31,157	895,685	0.30
						3,222,350	1.08
Perú				España			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	500,000	378,015	0.13	Corporacion Acciona Energias Renova SA	34,150	958,932	0.32
		378,015	0.13	EDP Renovaveis SA	40,318	746,891	0.25
Suecia				Iberdrola SA			
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	4,700,000	374,683	0.13		115,324	1,368,896	0.46
		374,683	0.13			3,074,719	1.03
Suiza				Estados Unidos			
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	500,000	604,096	0.20	Advanced Energy Industries Inc	4,064	400,716	0.13
		604,096	0.20	Aecom Inc	11,708	979,650	0.33
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL				Ameresco Inc			
		55,889,951	18.76		47,425	1,359,661	0.46
RENDA VARIABLE				American Water Works Co Inc			
Alemania							
Infineon Technologies AG	41,692	1,575,958	0.53	Ansys Inc	3,931	1,291,342	0.43
SAP AG	1,931	269,336	0.09	Applied Materials Inc	9,289	1,362,846	0.46
Siemens AG	10,142	1,723,329	0.58	Autodesk Inc	6,276	1,383,316	0.46
		3,568,623	1.20	Becton Dickinson & Co	10,077	2,224,301	0.75
Australia				Bentley Systems Inc Class B			
Brambles Ltd	138,889	1,166,780	0.39		26,361	1,245,206	0.42
		1,166,780	0.39	Biomarin Pharmaceutical Inc	15,745	1,374,311	0.46
Brasil				BorgWarner Inc			
Flcury SA	431,536	1,450,798	0.49		15,418	500,371	0.17
Raia Drogasil SA	516,926	2,832,234	0.95	Bright Horizons Family Solutions Inc	4,001	341,334	0.11
		4,283,032	1.44	Cadence Design Sys Inc	6,317	1,557,562	0.52
Canadá				Carrier Global Corp			
Waste Connections Inc	10,526	1,429,827	0.48		67,301	3,500,151	1.17
		1,429,827	0.48	Danaher Corp	15,361	3,216,959	1.08
				Darling Ingredients Inc	59,360	2,678,226	0.90
				Deere Co	4,564	1,652,113	0.55
				Dexcom Inc	23,277	2,614,803	0.88
				Ecolab Inc	16,026	2,877,614	0.97
				Enphase Energy Inc	1,924	230,152	0.08
				Equinix Inc	1,284	936,152	0.31
				First Solar Inc	9,165	1,429,363	0.48
				Gilead Sciences Inc	13,927	1,021,343	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Indonesia			
Itron Inc	6,886	470,703	0.16	Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	11,017,581	3,708,522	1.24
Linde Plc	6,305	2,344,205	0.79			3,708,522	1.24
MSA Safety Inc	6,306	963,782	0.32	Irlanda			
Nextera Energy Inc	21,447	1,179,279	0.40	Kerry Group Plc	10,260	807,052	0.27
Nvidia Corp	7,469	3,348,389	1.12	Medtronic Plc	8,852	660,144	0.22
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,066	847,560	0.28			1,467,196	0.49
Republic Services Inc	4,425	660,595	0.22	Italia			
Shoals Technologies Group Inc	25,107	353,200	0.12	Prysmian SpA	17,703	728,833	0.24
Silicon Laboratories Inc	15,893	1,903,016	0.64			728,833	0.24
Stryker Corp	2,838	769,354	0.26	Japón			
Synopsys Inc	1,283	598,044	0.20	Kurita Water Industries Ltd	19,860	703,941	0.24
Tesla Inc	6,481	1,457,836	0.49	Mitsubishi Electric Corp	73,700	946,015	0.32
Thermo Fisher Scientific Inc	6,575	3,159,321	1.06	Toyota Motor Corp	51,400	854,997	0.29
Trimble Navigation Ltd	66,059	3,181,404	1.07			2,504,953	0.85
Valmont Industries Inc	1,511	319,408	0.11	Países Bajos			
Veeva Systems Inc	839	146,222	0.05	Arcadis NV	7,774	379,682	0.13
Xylem Inc	47,489	4,916,346	1.65	ASML Holding NV	2,907	1,981,702	0.67
		60,935,237	20.45	Nxp Semiconductor NV	3,296	685,308	0.23
Francia				Signify NV	15,641	474,235	0.16
Air Liquide Finance SA	20,477	3,606,409	1.21			3,520,927	1.19
BioMerieux SA	11,588	1,165,753	0.39	Portugal			
Cap Gemini SA	1,713	323,329	0.11	EDP Energias de Portugal SA	66,151	301,318	0.10
Dassault Systemes SA	6,248	276,380	0.09			301,318	0.10
Schneider Electric SA	18,752	3,408,739	1.14	Reino Unido			
Veolia Environnement SA	115,694	3,304,221	1.11	Aptiv Plc	17,505	1,421,761	0.48
		12,084,831	4.05	Astrazeneca Plc	3,810	466,067	0.16
Hong Kong				Halma Plc	85,785	2,261,125	0.76
AIA Group Ltd	139,200	1,098,177	0.37	Helios Towers Plc	756,319	776,805	0.26
		1,098,177	0.37	National Grid Plc	198,026	2,417,826	0.81
India				Relx Plc	24,615	881,709	0.30
HDFC Bank Ltd	69,006	4,192,271	1.41	Spirax Sarco Engineering Plc	14,594	1,769,243	0.59
		4,192,271	1.41	Unilever Plc	25,196	1,104,971	0.37
						11,099,507	3.73

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Sudáfrica			
Capitec Bank Holdings Ltd	33,610	3,371,367	1.13
Clicks Group Ltd	71,195	1,147,893	0.39
Sanlam Ltd	423,162	1,524,962	0.51
		6,044,222	2.03
Suiza			
ABB Ltd	23,946	960,695	0.32
DSM Firmenich AG	20,703	1,904,676	0.64
		2,865,371	0.96
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	255,000	4,460,321	1.50
		4,460,321	1.50
RENTA VARIABLE TOTAL		131,757,017	44.23
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		280,979,428	94.32
Total Cartera de inversión		280,979,428	94.32
Tesoría y equivalentes de tesorería		14,862,071	4.99
Otros Activos Netos		2,064,322	0.69
TOTAL PATRIMONIO NETO		297,905,821	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 2023 (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	29,249,441	USD	31,700,000	12/01/2024	562,512
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	7,653,823	GBP	6,570,000	12/01/2024	74,102
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	3,204,968	CAD	4,700,000	12/01/2024	(21,070)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,345,937	AUD	2,200,000	12/01/2024	(12,944)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	415,445	SEK	4,700,000	12/01/2024	(6,746)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	540,788	NZD	950,000	12/01/2024	(3,571)
Credit Agricole CIB	EUR	7,752,020	GBP	6,717,506	12/01/2024	2,123
Credit Agricole CIB	EUR	76,273	JPY	12,000,000	12/01/2024	(847)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	5,522,176	USD	5,900,000	12/01/2024	182,968
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,268,205	CHF	1,200,000	12/01/2024	(23,172)
						753,355

	% del Patrimonio Neto
Comercio al por menor	0.11
Elementos metálicos y componentes físicos	0.11
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.09
Total	94.32

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 ULTRA FUT MAR24	USD	(23)	(2,457,212)	03/19/2024	(101,701)	
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	16	1,895,379	03/26/2024	116,326	
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(77)	(10,565,940)	03/07/2024	(194,790)	
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	134	13,194,803	03/28/2024	290,533	
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(10)	(1,315,100)	03/07/2024	(19,430)	
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(3)	(2,826,173)	03/13/2024	(18,493)	
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(29)	(3,507,191)	03/19/2024	(298,567)	
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	19	2,024,355	03/07/2024	7,125	
					Total	(218,997)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	16.40
Deuda soberana y de entidades supranacionales	15.15
Aparatos y componentes eléctricos	6.96
Tecnología	5.06
Atención sanitaria	4.79
Productos y equipos de semiconductores	4.28
Productos químicos	3.79
Servicios financieros	3.75
Suministro de energía y agua	3.23
Industriales	2.89
Automóviles	2.89
Inmobiliarias	2.70
Internet, software y servicios de TI	2.58
Alimentación y bebidas	2.24
Maquinaria	2.20
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.96
Servicios públicos	1.95
Seguros	1.75
Ingeniería y construcción	1.71
Comunicaciones	1.63
Materiales y productos de construcción	1.41
Tráfico y transporte	1.22
Fabricación varia	1.08
Medios de comunicación	0.63
Servicios diversificados	0.48
Servicios y suministros comerciales	0.38
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.27
Hoteles, restaurantes y ocio	0.25
Petróleo y gas	0.24
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.14

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Estados Unidos			
Alemania							
Aurubis AG	2,594	212,789	1.01	Advanced Drainage System Inc	4,300	604,752	2.85
Bayerische Motoren Werke AG	1,268	141,162	0.67	Akamai Technologies Inc	796	94,207	0.45
Brenntag AG	1,469	135,044	0.64	Ansys Inc	739	268,168	1.27
Ceconomy AG	66,317	181,385	0.86	Apple Computer Inc	2,788	536,774	2.54
GEA Group AG	2,776	115,577	0.55	Autodesk Inc	879	214,019	1.01
Heidelbergcement AG	1,654	147,885	0.70	Ball Corp	6,856	394,357	1.86
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	1,702	136,985	0.65	Berry Global Group Inc	4,663	314,240	1.49
Hochtief AG	1,260	139,603	0.66	Best Buy Co Inc	6,136	480,326	2.27
Infineon Technologies AG	3,985	166,397	0.79	Campbell Soup Co	5,500	237,765	1.12
Nemetschek SE	1,025	88,860	0.42	Clean Energy Fuels Corp	35,700	136,731	0.65
SAP AG	550	84,742	0.40	Clean Harbors Inc	2,861	499,273	2.36
		1,550,429	7.35	Commercial Metals Co	11,303	565,602	2.67
Australia				Darling Ingredients Inc			
Brambles Ltd	18,065	167,642	0.79	Deere Co	1,104	441,456	2.09
Nanosonics Ltd	37,340	112,107	0.53	Dell Technologies Inc	1,001	76,576	0.36
Sims Limited	15,301	162,456	0.77	Enviri Corp	56,454	508,086	2.40
		442,205	2.09	Graphic Packaging Holding Co	20,733	511,068	2.42
Canadá				HP Inc			
Cascades Inc	53,900	520,360	2.46	Kadant Inc	787	220,604	1.04
GFL Environmental Inc	2,943	102,021	0.48	Kellogg Co	3,683	205,917	0.97
Waste Connections Inc	1,546	230,771	1.09	Kimberly Clark Corp	3,041	369,512	1.75
		853,152	4.03	Mesa Laboratories Inc	2,000	209,540	0.99
Dinamarca				Microsoft Corp			
Genmab A-S	134	42,791	0.20	Nike Inc	977	106,073	0.50
Rockwool Intl A/S B Shs	193	56,513	0.27	Nortonlifelock Inc	7,150	163,163	0.77
		99,304	0.47	Procter & Gamble Co	3,129	458,524	2.17
España				Purecycle Technologies Inc			
Acerinox SA	17,467	205,587	0.97	Republic Services Inc	3,613	595,820	2.81
Inditex SA	3,903	170,000	0.80	Schnitzer Steel Inds Inc	8,796	265,287	1.25
		375,587	1.77	Sealed Air Corp	3,594	131,253	0.62
				Sempra			
				Sonoco Products CO			
				Steris Plc			
				11,171,070			
				52.79			

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Finlandia				Japón (continuación)			
Fortum OYJ	2,719	39,226	0.19	Kubota Corp	4,300	64,738	0.31
Huhtamaki OYJ	4,189	169,964	0.80	Kurita Water Industries Ltd	1,400	54,816	0.26
Neste OYJ	3,282	116,776	0.55			348,315	1.66
Stora Enso OYJ R Share	8,823	122,073	0.58	Luxemburgo			
UPM Kymmene Corp	3,090	116,259	0.55	Aperam SA	1,701	61,782	0.29
Valmet OYJ	792	22,843	0.11	Befesa SA	3,420	132,982	0.63
		587,141	2.78			194,764	0.92
Francia				Macao			
Accor SA	564	21,557	0.10	Sands China Ltd	14,000	40,968	0.19
Elis SA	6,144	128,206	0.61			40,968	0.19
Engie SA	5,801	102,004	0.48	Noruega			
L'Oréal SA	388	193,151	0.91	Tomra Systems ASA	12,427	151,059	0.71
Michelin SCA	1,496	53,642	0.25			151,059	0.71
Rexel SA	5,836	159,686	0.76	Países Bajos			
Seb SA	1,118	139,555	0.66	AMG Advanced Metallurgical NV	7,860	198,136	0.94
Seche Environnement SA	2,187	265,746	1.26	ASML Holding NV	170	128,017	0.61
Société BIC SA	1,401	97,268	0.46	Corbion NV	5,493	117,595	0.56
Veolia Environnement SA	4,103	129,445	0.61			443,748	2.11
Verallia SA	5,645	217,378	1.03	Reino Unido			
		1,507,638	7.13	Amcor Plc	11,700	112,788	0.53
Irlanda				Burberry Group Plc	6,692	120,798	0.57
Kerry Group Plc	1,442	125,298	0.59	Coats Group Plc	147,069	145,112	0.69
Smurfit Kappa Group Plc	10,935	433,407	2.05	Drax Group Plc	5,763	35,977	0.17
		558,705	2.64	DS Smith Plc	96,979	379,911	1.80
Italia				Mondi Plc	5,829	114,249	0.54
A2A SpA	65,144	133,776	0.63	Renewi Plc	55,500	452,101	2.14
Hera SpA	50,527	165,881	0.78	Unilever Plc	2,426	117,521	0.56
Iren SpA	82,219	179,194	0.85			1,478,457	7.00
		478,851	2.26	Japón			
Japón				Asahi Holdings Inc	6,500	89,952	0.43
Asahi Holdings Inc	6,500	89,952	0.43	Daiseki Co Ltd	2,800	77,756	0.37
Daiseki Co Ltd	2,800	77,756	0.37	Itochu Enex Co Ltd	5,600	61,053	0.29
Itochu Enex Co Ltd	5,600	61,053	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Addtech AB Class B	3,461	76,035	0.36
Axfood AB	3,910	105,918	0.50
Essity Aktiebolag B	4,503	111,705	0.53
SSAB AB	10,831	82,411	0.39
		376,069	1.78
Suiza			
Coltene Holding AG	1,292	109,912	0.52
Sulzer AG	1,775	181,159	0.86
		291,071	1.38
RENTA VARIABLE TOTAL		20,948,533	99.06
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		20,948,533	99.06
Total Cartera de inversión		20,948,533	99.06
Tesorería y equivalentes de tesorería		181,512	0.86
Otros Activos Netos		16,987	0.08
TOTAL PATRIMONIO NETO		21,147,032	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 2023 (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	19,453	USD	21,411	17/01/2024	89
						89

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	9.37
Servicios y suministros comerciales	8.96
Industriales	8.00
Papel y embalaje	7.56
Alimentación y bebidas	6.23
Tecnología	6.14
Metales y minería	5.66
Atención sanitaria	5.50
Suministro de energía y agua	4.18
Maquinaria	4.10
Productos forestales y papel	3.59
Bienes de consumo, no cíclicos	2.89
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.53
Aparatos y componentes eléctricos	2.45
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.42
Comercio al por menor	2.27
Bienes de consumo, cíclicos	2.17
Materiales y productos de construcción	1.83
Productos y equipos de semiconductores	1.77
Petróleo y gas	1.49
Control medioambiental	1.26
Servicios públicos	1.11
Servicios diversificados	1.09
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.00
Distribución y comercio al por mayor	1.00
Ingeniería y construcción	0.92
Automóviles	0.92
Productos químicos	0.85
Productos y artículos para el hogar	0.65
Sociedades Holding	0.55
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.31
Alojamiento	0.19
Hoteles, restaurantes y ocio	0.10
Total	99.06

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Alemania							
Deutsche Kreditbank Ag 0.875% 02/10/2028	300,000	277,203	0.40	Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	500,000	434,723	0.63
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	89,000	79,247	0.12	Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	500,000	408,570	0.60
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	300,000	221,232	0.32	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	750,000	652,300	0.95
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	300,000	198,534	0.29	Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	700,000	571,838	0.84
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	500,000	477,105	0.70	Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	600,000	492,779	0.72
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	400,000	370,140	0.54			4,182,499	6.11
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	500,000	519,185	0.76				
		2,142,646	3.13	Francia			
Corea, República de							
Shinhan Card Co Ltd 1.375% 19/10/2025	500,000	422,016	0.62	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	600,000	622,008	0.91
Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	500,000	417,195	0.61	BPCE SA FRN 01/06/2033	700,000	740,943	1.08
		839,211	1.23	BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	600,000	555,396	0.81
España				Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.75% 25/11/2032			
Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA 0.75% 04/06/2025	400,000	385,616	0.56		1,100,000	1,108,151	1.62
Caixabank 0.625% 01/10/2024	300,000	293,079	0.43	Covivio SA 1.625% 23/06/2030	400,000	355,516	0.52
Caixabank FRN 10/07/2026	300,000	288,237	0.42	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	600,000	532,812	0.78
Caixabank SA FRN 21/01/2028	500,000	461,720	0.67	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	400,000	403,512	0.59
Caixabank SA FRN 26/05/2028	700,000	638,694	0.93	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	500,000	436,830	0.64
		2,067,346	3.01	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	500,000	454,380	0.66
Estados Unidos				Danone SA 1% 26/03/2025			
Abbvie Inc 4.3% 14/05/2036	500,000	433,950	0.63		500,000	486,075	0.71
Becton Dickinson & Co 2.823% 20/05/2030	500,000	404,689	0.59	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	500,000	412,820	0.60
Citigroup Inc FRN 03/11/2025	400,000	348,505	0.51	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	700,000	575,379	0.84
Citigroup Inc FRN 25/01/2026	500,000	435,145	0.64	La Poste SA 2.625% 14/09/2028	500,000	494,875	0.72
				Orange SA FRN 29/10/2049	700,000	716,597	1.05
				Société Générale SA FRN 02/12/2027	700,000	642,299	0.94
				Société Générale SA FRN 06/09/2032	600,000	623,550	0.91
						9,161,143	13.38

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				
Italia				Alemania				
Assicurazioni Generali SpA 1.713% 30/06/2032	500,000	403,845	0.59	Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	400,000	278,368	0.41	
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 13/01/2030	700,000	751,240	1.10	Land Nordrhein Westfalen 1.1% 13/03/2034	480,000	414,965	0.61	
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 31/05/2033	217,000	264,952	0.39			693,333	1.02	
		1,420,037	2.08	Australia				
Países Bajos				National Housing Finance and Investments Limited 1.74% 01/07/2031				
Enel Finance International NV 3.625% 25/05/2027	300,000	259,753	0.38		300,000	156,387	0.23	
Iberdrola International BV 6.75% 15/07/2036	400,000	416,816	0.61			156,387	0.23	
Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	698,418	1.02	Bélgica				
		1,374,987	2.01	Communauté française de Belgique 0.625% 11/06/2035				
Reino Unido				European Union 0.01% 02/06/2028				
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	600,000	529,120	0.77		600,000	541,686	0.79	
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	700,000	510,721	0.75	European Union 0.01% 04/07/2029				
Motability Operations 3.5% 17/07/2031	346,000	355,328	0.52		1,200,000	1,052,796	1.54	
National Grid Electricity Transmission 2% 17/04/2040	600,000	459,177	0.67	European Union 0.01% 04/07/2035				
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	600,000	618,204	0.90		2,300,000	1,679,138	2.45	
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	500,000	431,490	0.63	European Union 0.01% 04/10/2030				
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	400,000	383,032	0.56		3,744,000	3,180,565	4.65	
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	700,000	680,883	0.99	European Union 0.1% 04/10/2040				
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	650,000	607,964	0.89		1,500,000	944,100	1.38	
Standard Chartered Plc FRN 23/03/2025	500,000	447,553	0.65	European Union 0.2% 04/06/2036				
Yorkshire Building Soc FRN 11/10/2030	300,000	310,338	0.45		500,000	364,275	0.53	
		5,333,810	7.78	European Union 0.3% 04/11/2050				
BONOS TOTALES				26,521,679				38.73
				Chile				
				Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029				
				Republic Of Chile 0.1% 26/01/2027				
				Republic Of Chile 1.25% 22/01/2051				
					800,000	699,120	1.02	
					500,000	454,945	0.66	
					500,000	281,745	0.41	
						12,099,260	17.66	

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Chile (continuación)				Francia (continuación)			
Republic Of Chile 2.55% 27/07/2023	800,000	600,284	0.88	Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	506,000	467,438	0.68
Republic Of Chile 3.1% 07/05/2041	520,000	358,749	0.52	Council of Europe Development Bank 0.01% 15/04/2028	700,000	631,883	0.92
		2,394,843	3.49	UNEDIC 0.01% 19/11/2030	800,000	675,248	0.99
Eslovenia				UNEDIC 0.01% 25/05/2031	3,200,000	2,663,584	3.89
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	600,000	494,382	0.72	UNEDIC 0.01% 25/11/2028	600,000	532,248	0.78
		494,382	0.72	UNEDIC 0.1% 25/05/2034	300,000	230,205	0.34
España				UNEDIC 0.1% 25/11/2026	400,000	372,932	0.54
Spain (Kingdom of) 2.65% 31/01/2028	400,000	398,736	0.58	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	600,000	452,610	0.66
		398,736	0.58	UNEDIC 0.25% 25/11/2029	600,000	527,772	0.77
Estados Unidos						15,141,335	22.11
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/04/2025	600,000	516,024	0.75	Guatemala			
		516,024	0.75	Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	300,000	263,902	0.39
Francia						263,902	0.39
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.01% 25/11/2030	600,000	504,318	0.74	Italia			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.45% 19/01/2032	2,100,000	1,774,269	2.59	Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	600,000	520,506	0.76
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.25% 28/10/2026	1,000,000	834,714	1.22	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	600,000	517,782	0.76
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.375% 20/01/2031	3,100,000	2,328,079	3.40	Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	500,000	449,175	0.66
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3% 17/05/2025	1,000,000	884,789	1.29	Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	500,000	489,770	0.72
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3% 25/05/2028	500,000	509,950	0.74			1,977,233	2.90
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	700,000	723,891	1.06	Luxemburgo			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.75% 24/05/2028	1,150,000	1,027,405	1.50	European Investment Bank 0.875% 17/05/2030	600,000	449,025	0.66
						449,025	0.66
				México			
				United Mexican States 1.35% 18/09/2027	400,000	374,384	0.55
				United Mexican States 2.25% 12/08/2036	400,000	315,316	0.46
						689,700	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	600,000	494,106	0.72
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	400,000	369,372	0.54
Neder Waterschapsbank 0.375% 28/09/2046	300,000	171,507	0.25
Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	850,000	699,057	1.02
Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	500,000	420,245	0.61
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	500,000	383,165	0.56
		2,537,452	3.70
Perú			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	453,618	0.66
		453,618	0.66
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		38,265,230	55.88
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		64,786,909	94.61
Total Cartera de Inversión		64,786,909	94.61
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,206,706	4.68
Otros Activos Netos		481,487	0.71
TOTAL PATRIMONIO NETO		68,475,102	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 2023 (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	1,300,144	USD	1,400,000	12/01/2024	33,213
BofA Securities Europe SA	EUR	12,626	JPY	2,000,000	12/01/2024	(227)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	12,109,224	USD	13,125,000	12/01/2024	231,749
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	2,324,155	GBP	1,995,000	12/01/2024	22,550
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	207,979	AUD	340,000	12/01/2024	(2,030)
						285,255

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 ULTRA FUT MAR24	USD	(5)	(534,176)	03/19/2024	(24,400)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(5)	(592,306)	03/26/2024	(36,410)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(6)	(823,320)	03/07/2024	(11,280)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	48	4,726,497	03/28/2024	99,572
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(15)	(2,125,800)	03/07/2024	(90,200)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(1)	(942,058)	03/13/2024	(6,164)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(8)	(967,501)	03/19/2024	(82,351)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	17	1,811,265	03/07/2024	6,375
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(19)	(2,263,850)	03/07/2024	(60,810)
				Total	(205,667)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	53.87
Bancos	24.33
Tráfico y transporte	2.76
Aparatos y componentes eléctricos	2.30
Industriales	2.17
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.07
Inmobiliarias	2.05
Seguros	1.31
Comunicaciones	1.05
Servicios financieros	0.98
Alimentación y bebidas	0.71
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.56
Materiales y productos de construcción	0.45
Total	94.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Estados Unidos (continuación)			
Alemania							
Sartorius AG	8,006	2,946,764	1.72	Nvidia Corp	6,870	3,402,161	1.98
		2,946,764	1.72	Paypal Holdings Inc	53,779	3,302,568	1.92
Australia				Planet Fitness Inc Cl A	48,884	3,568,532	2.08
CSI Ltd	22,716	4,443,149	2.59	Rapid7 Inc	59,684	3,407,956	1.99
		4,443,149	2.59	Regeneron Pharmaceuticals Inc	3,976	3,492,081	2.03
Brasil				Stryker Corp	16,616	4,975,827	2.91
PagSeguro Digital Ltd	170,248	2,122,993	1.24	Sun Communities Inc	22,515	3,009,130	1.75
		2,122,993	1.24	Teradyne Inc	39,006	4,232,931	2.47
China				Veeva Systems Inc	18,389	3,540,250	2.06
China East Education Holding	2,861,500	982,106	0.57			77,724,117	45.29
		982,106	0.57	Hong Kong			
Dinamarca				AIA Group Ltd	418,800	3,649,761	2.13
Novo Nordisk AS B	46,312	4,790,861	2.80			3,649,761	2.13
		4,790,861	2.80	India			
Estados Unidos				Dr Lal Pathlabs Ltd	70,925	2,198,994	1.28
Alarm.com Holdings Inc	50,572	3,267,963	1.90	Godrej Consumer Products Ltd	243,657	3,305,809	1.93
Alnylam Pharmaceuticals Inc	4,932	944,034	0.55	HDFC Bank Ltd	249,183	5,116,540	2.99
Biogen Idec Inc	5,318	1,376,139	0.80			10,621,343	6.20
Bright Horizons Family Solutions Inc	30,934	2,915,220	1.70	Indonesia			
Centene Corp	48,038	3,564,900	2.08	Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	10,812,023	4,020,188	2.34
Dexcom Inc	35,806	4,443,167	2.59			4,020,188	2.34
Doximity Inc Class A	34,097	956,080	0.56	Irlanda			
Everbridge Inc	63,516	1,544,074	0.90	Kerry Group Plc	35,647	3,097,431	1.80
Generac Holdings Inc	12,890	1,665,904	0.97			3,097,431	1.80
Genx Corp	126,864	4,143,378	2.41	Italia			
Intuit Inc	8,520	5,325,255	3.11	Infrastrutture Wireless Italy SpA	306,522	3,876,965	2.26
Intuitive Surgical Inc	12,478	4,209,578	2.45			3,876,965	2.26
Johnson Controls International Plc	65,350	3,766,774	2.19	Japón			
MSA Safety Inc	26,555	4,483,281	2.62	Katitas Co Ltd	184,900	2,870,947	1.67
National Vision Holdings Inc	104,488	2,186,934	1.27	Unicharm Corp	107,300	3,880,092	2.26
						6,751,039	3.93

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Eurofins Scientific SE	46,946	3,058,638	1.78
		3,058,638	1.78
Países Bajos			
Qiagen NV	87,699	3,816,942	2.22
		3,816,942	2.22
Reino Unido			
Aptiv Plc	31,329	2,810,838	1.64
Astrazeneca Plc	36,245	4,897,742	2.86
Croda International Plc	50,122	3,226,723	1.88
GB Group Plc	556,879	1,945,151	1.13
Helios Towers Plc	2,170,387	2,462,460	1.43
Intertek Group Plc	62,579	3,387,276	1.97
Relx Plc	91,945	3,645,276	2.12
Rentokil Initial Plc	517,966	2,910,615	1.70
		25,286,081	14.73
Sudáfrica			
Capitec Bank Holdings Ltd	25,211	2,793,524	1.63
Clicks Group Ltd	195,931	3,489,634	2.03
		6,283,158	3.66
Suiza			
Skanska Group AG	36,366	3,491,205	2.03
		3,491,205	2.03
RENTA VARIABLE TOTAL		166,962,741	97.29
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		166,962,741	97.29
Total Cartera de Inversión			
		166,962,741	97.29
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,557,384	2.66
Descubiertos bancarios		(415)	0.00
Otros Activos Netos		93,716	0.05
TOTAL PATRIMONIO NETO		171,613,426	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 2023 (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	USD	5,852	EUR	5,355	17/01/2024	(66)
State Street	EUR	30,649,047	USD	33,749,658	17/01/2024	125,190
						125,124

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	14.07
Productos farmacéuticos y biotecnología	13.85
Internet, software y servicios de TI	10.95
Tecnología	9.07
Bancos	6.96
Industriales	4.15
Automóviles	4.05
Bienes de consumo, no cíclicos	3.96
Alimentación y bebidas	3.83
Inmobiliarias	3.42
Materiales y productos de construcción	2.19
Seguros	2.13
Medios de comunicación	2.12
Hoteles, restaurantes y ocio	2.08
Ingeniería y construcción	2.03
Productos y equipos de semiconductores	1.98
Servicios y suministros comerciales	1.97
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.93
Productos químicos	1.88
Comercio al por menor	1.70
Comunicaciones	1.43
Aparatos y componentes eléctricos	0.97
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.57
Total	97.29

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Australia							
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	69,000	63,423	0.37	Amgen Inc 3.375% 21/02/2050	128,000	95,396	0.55
Macquarie Group Ltd FRN 14/04/2028	155,000	138,268	0.80	Amgen Inc 5.75% 02/03/2063	85,000	89,284	0.51
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	218,000	181,576	1.05	Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026	100,000	100,222	0.58
		383,267	2.22	Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	237,000	255,029	1.47
Canadá							
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	175,000	164,892	0.95	Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	125,000	90,169	0.52
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	70,000	67,571	0.39	Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	35,000	32,532	0.19
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	85,000	84,776	0.49	Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052	183,000	160,311	0.92
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	175,000	166,021	0.96	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	115,000	110,535	0.64
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	217,000	211,068	1.22	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	326,000	312,354	1.79
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	58,000	58,573	0.34	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	26,000	25,874	0.15
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	173,000	175,970	1.01	Aviation Capital Group 6.25% 15/04/2028	23,000	23,479	0.14
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	100,000	90,855	0.52	Bank of America Corp FRN 04/02/2033	146,000	124,279	0.72
		1,019,726	5.88	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	355,000	345,762	1.98
España							
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	200,000	185,246	1.07	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	150,000	147,500	0.85
		185,246	1.07	Block Financial 2.5% 15/07/2028	57,000	50,841	0.29
Estados Unidos							
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	145,000	129,314	0.75	Block Financial 3.875% 15/08/2030	55,000	50,331	0.29
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	197,000	180,195	1.04	BNY Mellon FRN 25/10/2033	166,000	176,047	1.01
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	215,264	1.24	Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	94,000	84,056	0.48
American Express Co FRN 13/02/2026	140,000	139,751	0.81	Boston Scientific Corp 7.375% 15/01/2040	105,000	127,201	0.73
				Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	121,000	96,489	0.56
				Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	160,000	138,993	0.80
				Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	24,000	25,968	0.15
				Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	120,000	130,227	0.75
				Centene Corp 4.25% 15/12/2027	87,000	83,895	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	284,000	244,249	1.41	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	307,000	280,946	1.62
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	157,000	139,543	0.80	Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	250,000	240,675	1.39
Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	125,000	136,978	0.79	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	130,000	121,013	0.70
Citigroup Inc FRN 03/06/2031	125,000	106,841	0.62	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	46,000	40,477	0.23
Citigroup Inc FRN 25/01/2033	116,000	99,009	0.57	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	67,000	58,084	0.33
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	220,000	221,405	1.28	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	30,000	23,342	0.13
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	96,000	95,106	0.55	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	74,000	75,521	0.44
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	200,000	187,235	1.08	Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	200,000	144,980	0.84
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	150,000	144,645	0.83	Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	125,000	132,310	0.76
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	79,000	54,777	0.32	Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050	127,000	93,208	0.54
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	85,000	85,120	0.49	Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	125,000	136,827	0.79
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	118,000	119,205	0.69	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	200,000	206,176	1.19
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	147,000	127,740	0.74	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	118,000	115,554	0.67
ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	125,000	124,899	0.72	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	300,000	284,483	1.64
Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	85,000	69,348	0.40	JP Morgan Chase & Co FRN 25/01/2033	94,000	80,585	0.46
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	62,000	58,691	0.34	Kenvue Inc 5% 22/03/2030	100,000	103,300	0.60
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	120,000	121,436	0.70	Kenvue Inc 5.2% 22/03/2063	28,000	29,308	0.17
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	255,000	227,531	1.31	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	84,000	92,343	0.53
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	241,000	217,026	1.25	Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	130,000	125,289	0.72
First American Financial 4% 15/05/2030	111,000	99,972	0.58	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	160,000	151,817	0.88
Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	175,000	180,154	1.04	Lowes Companies Inc 3% 15/10/2050	143,000	97,396	0.56
Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	100,000	100,853	0.58	Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	130,000	133,629	0.77
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	82,000	83,881	0.48	Marriott International Inc 5.55% 15/10/2028	108,000	111,464	0.64
				Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	95,000	86,877	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	220,000	147,189	0.85	Target Corp 4.5% 15/09/2032	91,000	91,963	0.53
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	100,000	97,005	0.56	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	100,000	94,646	0.55
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	74,000	62,974	0.36	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	115,000	125,490	0.72
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	245,000	235,384	1.36	Triton Container 2.05% 15/04/2026	115,000	105,363	0.61
MSCI Inc 4% 15/11/2029	95,000	89,400	0.52	Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	185,000	143,037	0.82
Nordson Corp 5.6% 15/09/2028	25,000	25,944	0.15	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	112,000	110,635	0.64
Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	120,000	134,448	0.78	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	105,000	103,202	0.59
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	290,000	290,418	1.66	Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	58,000	62,246	0.36
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	159,000	147,507	0.85	Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	107,000	81,838	0.47
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	65,000	63,628	0.37	Verizon Communications Inc 3.875% 08/02/2029	175,000	169,784	0.98
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	125,000	115,810	0.67	Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	152,000	130,334	0.75
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	120,000	125,442	0.72	Waste Management Inc 4.15% 15/04/2032	128,000	125,050	0.72
Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	41,000	41,221	0.24	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	145,000	132,081	0.76
Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	41,000	43,164	0.25	WRKCO Inc 3% 15/06/2033	70,000	60,355	0.35
Republic Services Inc 5% 01/04/2034	118,000	120,916	0.70	WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	33,000	31,526	0.18
Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	110,000	103,728	0.60			13,648,648	78.67
State Street Corp FRN 04/08/2033	51,000	48,101	0.28	Francia			
State Street Corp FRN 18/05/2034	105,000	105,819	0.61	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.524% 13/07/2025	215,000	213,114	1.23
Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	90,000	64,549	0.37	BNP Paribas FRN 13/01/2029	200,000	201,556	1.16
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	57,000	60,633	0.35	Orange SA 9% 01/03/2031	100,000	123,424	0.71
T Mobile USA Inc 3.875% 15/04/2030	125,000	118,570	0.68			538,094	3.10
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	145,000	130,943	0.75	Irlanda			
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	155,000	155,759	0.90	Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	60,000	62,161	0.36
						62,161	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	199,739	1.15
		199,739	1.15
Países Bajos			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	250,000	229,068	1.32
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	78,000	75,297	0.43
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	142,000	141,713	0.82
		446,078	2.57
Reino Unido			
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	220,000	202,005	1.16
		202,005	1.16
Singapur			
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	93,000	93,243	0.54
		93,243	0.54
BONOS TOTALES		16,778,207	96.72
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		16,778,207	96.72
Total Cartera de inversión		16,778,207	96.72
Tesoría y equivalentes de tesorería		319,739	1.84
Otros Activos Netos		248,640	1.44
TOTAL PATRIMONIO NETO		17,346,586	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 2023 (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	15,010,449	USD	16,523,456	17/01/2024	66,838
						66,838

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	35.25
Bancos	18.41
Servicios financieros	13.43
Comunicaciones	5.91
Atención sanitaria	4.13
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.41
Alimentación y bebidas	2.30
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.32
Internet, software y servicios de TI	1.31
Comercio al por menor	1.10
Automóviles	1.06
Ingeniería y construcción	1.05
Medios de comunicación	1.04
Papel y embalaje	0.96
Tecnología	0.92
Materiales y productos de construcción	0.90
Maquinaria	0.76
Aparatos y componentes eléctricos	0.74
Servicios diversificados	0.72
Petróleo y gas	0.72
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.59
Seguros	0.55
Inmobiliarias	0.48
Productos químicos	0.34
Fabricación varia	0.32
Total	96.72

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)						
BONOS				Estados Unidos (continuación)						
Australia				Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028 500,000 436,128 0.21						
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	2,002,000	1,859,057	0.89	Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	570,000	538,155	0.26			
		1,859,057	0.89	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	746,000	742,143	0.36			
Canadá				Allied Universal 6% 01/06/2029				1,350,000	1,102,004	0.53
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,130,000	1,960,517	0.94	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	900,000	896,120	0.43			
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	350,000	330,907	0.16	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,969,000	1,931,622	0.92			
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	505,000	503,667	0.24	Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	1,500,000	1,597,684	0.76			
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	1,500,000	1,513,926	0.72	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	293,000	291,004	0.14			
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	1,100,000	1,032,613	0.49	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	2,000,000	1,695,473	0.81			
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	901,000	945,969	0.45	Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	416,000	442,582	0.21			
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	200,000	208,055	0.10	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	627,000	569,374	0.27			
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	850,000	772,265	0.37	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	752,000	782,756	0.37			
		7,267,919	3.47	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	1,786,000	1,737,310	0.83			
España				B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025				361,000	355,771	0.17
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	1,591,000	1,444,636	0.69	Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1,231,000	1,279,707	0.61			
		1,444,636	0.69	Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	691,000	504,071	0.24			
Estados Unidos				Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026				618,000	602,745	0.29
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	2,020,000	1,824,833	0.87	Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	1,330,000	1,338,552	0.64			
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	1,900,000	1,888,952	0.90	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1,123,000	1,014,335	0.49			
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	1,750,000	1,367,370	0.65	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	373,000	382,721	0.18			
Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	600,000	518,499	0.25	Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	393,000	342,314	0.16			
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	1,170,000	1,083,531	0.52	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,050,000	1,982,754	0.95			
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	144,000	145,171	0.07	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1,750,000	1,501,132	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	1,296,000	1,098,279	0.53	CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	1,172,000	730,789	0.35
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	759,000	670,273	0.32	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	1,840,000	1,832,668	0.88
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	520,000	475,904	0.23	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	1,437,000	1,439,026	0.69
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	690,000	685,836	0.33	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,322,000	1,339,913	0.64
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	509,000	531,666	0.25	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,000,000	945,621	0.45
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,018,000	692,240	0.33	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,015,000	947,919	0.45
Charles River Laboratories 4% 15/03/2031	500,000	452,292	0.22	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	1,850,000	1,718,834	0.82
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	1,540,000	1,611,605	0.77	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,890,000	2,674,947	1.28
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,472,000	2,322,133	1.11	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	750,000	721,779	0.35
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	1,539,000	1,464,071	0.70	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	200,000	205,290	0.10
Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	510,000	498,591	0.24	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	580,000	633,892	0.30
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	488,000	455,585	0.22	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	906,000	894,860	0.43
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	1,600,000	1,605,558	0.77	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	1,800,000	1,925,003	0.92
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	1,212,000	814,883	0.39	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	574,000	600,484	0.29
Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,088,000	970,714	0.46	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,100,000	2,109,484	1.01
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	1,330,000	703,450	0.34	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	740,000	747,550	0.36
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	290,000	236,623	0.11	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1,440,000	1,085,637	0.52
Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	1,450,000	1,326,150	0.63	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,650,000	1,246,737	0.60
Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,430,000	1,174,066	0.56	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,835,000	1,717,897	0.82
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	810,000	686,416	0.33	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,300,000	1,254,874	0.60
Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	546,000	538,306	0.26	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	1,572,000	1,541,890	0.74
CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	454,000	468,104	0.22	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,730,000	2,538,243	1.21
				Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	1,289,000	1,339,000	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	645,000	637,869	0.31	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	850,000	786,706	0.38
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	980,000	981,155	0.47	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	1,750,000	1,734,066	0.83
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	1,080,000	938,558	0.45	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	1,826,000	1,623,845	0.78
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	410,000	402,649	0.19	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	2,363,000	2,093,174	1.00
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,020,000	1,010,939	0.48	Organon Finance 5.125% 30/04/2031	2,000,000	1,712,849	0.82
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,000,000	1,019,810	0.49	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,965,000	2,868,345	1.36
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	123,000	128,559	0.06	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,410,000	1,411,875	0.68
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	1,930,000	1,856,089	0.89	Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	583,000	591,827	0.28
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	352,000	347,329	0.17	Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	1,063,000	985,126	0.47
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	1,090,000	1,046,592	0.50	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	850,000	836,736	0.40
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	606,000	300,582	0.14	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	500,000	501,785	0.24
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	800,000	793,496	0.38	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,200,000	1,972,617	0.94
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	750,000	763,610	0.37	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	918,000	920,782	0.44
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	2,430,000	2,369,643	1.13	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,000,000	1,001,039	0.48
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	2,130,000	2,093,023	1.00	Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	1,710,000	1,534,761	0.73
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	689,000	641,431	0.31	Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,060,000	976,152	0.47
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	2,228,000	2,144,762	1.03	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	474,000	470,621	0.23
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	2,096,000	1,957,315	0.94	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	1,250,000	1,264,128	0.60
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	500,000	529,760	0.25	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	1,200,000	432,114	0.21
NCR Corp 5% 01/10/2028	1,310,000	1,239,650	0.59	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	529,000	564,633	0.27
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,000,000	1,903,443	0.91	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	1,166,000	1,015,662	0.49
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	1,013,000	945,451	0.45	Rocketmtge C0 Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	850,000	784,843	0.38
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	2,184,000	2,021,499	0.97	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	1,066,000	1,160,740	0.56
Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	1,430,000	1,426,958	0.68				
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,200,000	2,129,129	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	1,006,000	993,811	0.48	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	456,000	476,047	0.23
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	2,200,000	2,104,256	1.01	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	990,000	906,538	0.43
Sealed Air Corp 5% 15/04/2029	1,000,000	968,100	0.46	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	551,000	555,904	0.27
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,132,000	1,101,476	0.53	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,470,000	1,481,822	0.71
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	1,070,000	803,902	0.38	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,290,000	1,326,817	0.63
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	2,000,000	1,713,463	0.82	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	842,000	883,580	0.42
Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15/05/2031	1,212,000	1,216,521	0.58	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	1,984,000	1,739,815	0.83
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	900,000	803,220	0.38	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,090,000	1,019,995	0.49
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1,200,000	1,093,362	0.52	XHR LP 4.875% 01/06/2029	970,000	893,981	0.43
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	2,450,000	2,416,576	1.16	XHR LP 6.375% 15/08/2025	1,000,000	998,355	0.48
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	733,000	719,846	0.34	XPO Logistics Inc 7.125% 01/02/2032	199,000	205,509	0.10
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	508,000	491,965	0.24	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	1,046,000	1,083,933	0.52
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	607,000	602,802	0.29	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	1,576,000	1,550,126	0.74
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	863,000	873,917	0.42	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,466,000	1,176,897	0.56
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,000,000	973,450	0.47	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	956,000	703,109	0.34
Tegna Inc 5% 15/09/2029	1,230,000	1,128,562	0.54	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	2,750,000	2,495,955	1.19
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	1,460,000	1,444,578	0.69			178,343,897	85.33
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	624,000	631,698	0.30	Francia			
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,914,000	1,725,213	0.83	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	762,000	703,056	0.34
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	946,000	767,074	0.37			703,056	0.34
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	1,220,000	1,217,922	0.58	Irlanda			
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	475,000	397,432	0.19	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	1,400,000	1,278,683	0.61
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	1,300,000	1,212,746	0.58	Ardagh Packaging Finance 5.25% 15/08/2027	1,330,000	1,034,793	0.50
						2,313,476	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,028,000	926,418	0.44
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,326,000	2,265,970	1.08
		3,192,388	1.52
Reino Unido			
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	400,000	426,334	0.20
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	1,250,000	1,252,929	0.60
		1,679,263	0.80
BONOS TOTALES		196,803,692	94.15
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		196,803,692	94.15
Total Cartera de inversión		196,803,692	94.15
Tesoría y equivalentes de tesorería		8,191,352	3.92
Otros Activos Netos		4,041,457	1.93
TOTAL PATRIMONIO NETO		209,036,501	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 2023 (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	USD	1,091	GBP	856	17/01/2024	-
State Street	EUR	187,126,706	USD	206,014,381	17/01/2024	807,335
State Street	GBP	32,612	USD	41,618	17/01/2024	(44)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	GBP	856	USD	1,091	09/01/2024	-
						807,291

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	48.76
Servicios financieros	14.80
Comunicaciones	6.52
Internet, software y servicios de TI	3.88
Atención sanitaria	3.47
Productos químicos	2.04
Alimentación y bebidas	1.63
Hoteles, restaurantes y ocio	1.52
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.34
Papel y embalaje	1.11
Metales y minería	1.03
Aparatos y componentes eléctricos	1.01
Automóviles	0.95
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.94
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.93
Bienes de consumo, cíclicos	0.82
Ingeniería y construcción	0.77
Productos y artículos para el hogar	0.68
Servicios y suministros comerciales	0.45
Bienes de consumo, no cíclicos	0.43
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.27
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.24
Productos forestales y papel	0.22
Comercio al por menor	0.16
Tecnología	0.11
Suministro de energía y agua	0.07
Total	94.15

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos			
Australia							
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 6.742% 08/12/2032	900,000	963,058	2.82	Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026	200,000	183,626	0.54
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	900,000	804,076	2.35	Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	500,000	493,500	1.45
		1,767,134	5.17	Resorts World 4.625% 16/04/2029	400,000	349,668	1.02
China				1,026,794 3.01			
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21/04/2025	400,000	64,000	0.19	Filipinas			
Agile Group Holdings Ltd 5.75% 02/01/2025	250,000	46,250	0.14	Globe Telecom Inc FRN Perp.	600,000	571,182	1.67
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	250,000	33,750	0.10	Manila Water Co Inc 4.375% 30/07/2030	200,000	182,706	0.54
Bank of Communications Co Ltd FRN Perp.	500,000	482,030	1.41	Petron Corporation FRN Perp.	350,000	329,581	0.97
China SCE Group Holdings Ltd 7% 02/05/2025	600,000	37,500	0.11			1,083,469	3.18
Country Garden Holding Corp 5.125% 17/01/2025	1,500,000	127,500	0.37	Hong Kong			
Country Garden Holding Corp 7.25% 08/04/2026	2,400,000	198,120	0.58	Bangkok Bank Pcl/Hk FRN Perp.	600,000	576,192	1.69
Guojing Capital BVI 6.3% 02/12/2025	300,000	303,141	0.89	Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	250,000	218,188	0.64
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN Perp.	500,000	471,845	1.38	CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	500,000	432,700	1.27
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	400,000	408,000	1.19	Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	800,000	781,528	2.29
		2,172,136	6.36	Celestial Miles Ltd FRN Perp.	400,000	398,564	1.17
Corea, República de				Elect Global Inv Ltd 4.85% Perp.			
Woori Bank FRN Perp.	800,000	785,672	2.30	Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	300,000	252,258	0.74
		785,672	2.30	Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	400,000	383,532	1.12
				Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026			
				Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027			
				Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028			
				Sino Ocean Land IV 2.7% 13/01/2025			
				Sino Ocean Land IV 3.25% 05/05/2026			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong (continuación)				Islas Vírgenes Británicas			
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,000,000	928,470	2.72	Bluestar Finance Holdings FRN Perp.	200,000	197,018	0.58
Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	300,000	257,919	0.76	ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	533,000	498,430	1.46
		6,100,050	17.88	Phoenix Lead Ltd 4.85% Perp.	300,000	235,722	0.69
India				Sino Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/07/2024			
GMR Hyderabad International Airport 5.375% 10/04/2024	300,000	299,079	0.88		1,000,000	92,500	0.27
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	483,000	421,142	1.23			1,023,670	3.00
JSW Steel Ltd 5.95% 18/04/2024 5.95% 18/04/2024	300,000	299,103	0.88	Macao			
Network i2i Ltd FRN Perp.	1,100,000	1,085,986	3.17	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	400,000	392,892	1.15
Renew Power Pvt Ltd 5.875% 05/03/2027	400,000	383,244	1.12	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	800,000	787,272	2.31
Shriram Transport Fin 4.15% 18/07/2025	500,000	480,525	1.41	Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	400,000	385,272	1.13
		2,969,079	8.69	Studio City Finance Ltd 7% 15/02/2027	500,000	493,485	1.45
Indonesia				Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027			
Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026	600,000	573,264	1.68	Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	300,000	278,712	0.82
Pertamina 6.45% 30/05/2044	600,000	656,538	1.92			3,703,882	10.85
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	300,000	293,484	0.86	Mauricio			
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	500,000	467,395	1.37	CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	600,000	559,470	1.64
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	249,726	249,392	0.73	Cliffon Ltd 6.25% 25/10/2025	398,000	392,854	1.15
		2,240,073	6.56	Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	500,000	501,910	1.47
Islas Caimán				Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026			
Krung Thai Bank/Cayman FRN Perp.	536,000	499,123	1.46	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	576,000	564,313	1.65
		499,123	1.46	India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	250,000	248,198	0.73
				India Green Power Holding 4% 22/02/2027	500,000	458,650	1.34
						3,455,265	10.12

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos				Mongolia			
Royal Capital BV FRN 29/12/2049	450,000	446,656	1.31	Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	337,000	303,421	0.89
		446,656	1.31	Mongolia (Government of) 5.125% 07/04/2026	500,000	488,075	1.43
Singapur				Mongolia (Government of) 8.65% 19/01/2028	314,000	331,945	0.97
Abja Investment Co 5.95% 31/07/2024	700,000	698,313	2.04			1,123,441	3.29
Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	490,188	462,619	1.35	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	700,000	670,677	1.96			2,927,898	8.57
		1,831,609	5.35	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS TOTALES						32,032,510	93.81
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Total Cartera de inversión			
Filipinas						32,032,510	93.81
The Philippines (Republic of) 5.5% 30/03/2026	700,000	712,971	2.09	Tesoría y equivalentes de tesorería		1,382,109	4.05
		712,971	2.09	Descubiertos bancarios		(360)	0.00
Indonesia				Otros Activos Netos		733,247	2.14
Indonesia (Republic of) 4.125% 15/01/2025	1,100,000	1,091,486	3.19	TOTAL PATRIMONIO NETO			
		1,091,486	3.19			34,147,506	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 2023 (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	HKD	739,499	USD	94,760	17/01/2024	(28)
State Street	USD	87	HKD	680	17/01/2024	-
State Street	USD	12,915	EUR	11,732	17/01/2024	(51)
State Street	USD	130	AUD	190	17/01/2024	-
State Street	USD	795	CNH	5,658	17/01/2024	-
State Street	EUR	815,727	USD	898,143	17/01/2024	3,439
State Street	GBP	17,080	USD	21,801	17/01/2024	(26)
State Street	AUD	32,857	USD	22,040	17/01/2024	389
State Street	CNH	935,414	USD	131,690	17/01/2024	(196)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	HKD	4,176	USD	535	09/01/2024	-
State Street	AUD	190	USD	130	09/01/2024	-
State Street	CNH	5,005	USD	703	09/01/2024	-
						3,527

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	20.31
Bancos	19.86
Suministro de energía y agua	9.57
Deuda soberana y de entidades supranacionales	8.57
Inmobiliarias	5.15
Comunicaciones	4.84
Aparatos y componentes eléctricos	3.72
Entretenimiento	3.62
Industriales	3.56
Bienes de consumo, no cíclicos	3.46
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	3.31
Metales y minería	1.45
Tecnología	1.19
Alojamiento	1.13
Petróleo y gas	0.97
Materiales básicos	0.88
Industria aeronáutica	0.88
Seguros	0.69
Servicios públicos	0.54
Ingeniería y construcción	0.11
Total	93.81

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Corea, República de			
Alemania				Hana Bank 4.375% 30/09/2024			
Allianz SE FRN Perp.	1,200,000	950,157	0.53		3,100,000	3,069,310	1.72
		950,157	0.53				
Australia				KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 6.742% 08/12/2032	1,700,000	1,819,110	1.02		1,753,000	1,718,028	0.96
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	2,000,000	1,786,836	1.00				
National Australia Bank 6.429% 12/01/2033	2,000,000	2,120,322	1.19				
		5,726,268	3.21				
China				Kodit Global 2023 1 Ltd 4.954% 25/05/2026			
Bank Of China 5% 13/11/2024	800,000	795,576	0.45		500,000	498,845	0.28
Beijing Gas SG Capital 1.875% 18/01/2025	1,000,000	966,170	0.54				
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	4,000,000	3,776,480	2.12				
CMB International Leasin 2.75% 12/08/2030	2,000,000	1,708,080	0.96				
Country Garden Holding Corp 8% 27/01/2024	700,000	56,000	0.03				
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	2,170,000	2,050,259	1.15				
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	3,000,000	2,905,320	1.63				
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	2,000,000	2,040,000	1.14				
Meituan 0% 27/04/2028	2,000,000	1,732,820	0.97				
Meituan 3.05% 28/10/2030	1,500,000	1,265,895	0.71				
SMART INSIGHT INTERNATIONAL LIMITED 4.95% 28/07/2026	8,000,000	131,517	0.07				
TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	3,175,000	2,998,375	1.68				
		20,426,492	11.45				
				Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025			
				KT Corp 4% 08/08/2025			
				LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025			
				Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025			
				NongHyup Bank 4% 06/01/2026			
				Nonghyup Bank 4.875% 03/07/2028			
				Sk Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028			
				Sk Hynix Inc 5.375% 11/05/2026			
				Sk Hynix Inc 6.25% 17/01/2026			
				Woori Bank 4.875% 26/01/2028			
				20,090,905			
				11.26			
				Emiratos Árabes Unidos			
				Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1.75% 30/09/2027			
				730,552			
				0.41			
				Estados Unidos			
				Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024			
				Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026			
				Hanwha Energy Usa Holdn 4.125% 05/07/2025			
				Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026			
				1,689,000			
				1,668,040			
				800,000			
				734,504			
				3,743,000			
				3,685,994			
				1,000,000			
				987,000			
				7,075,538			
				3.97			

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong				India (continuación)			
Bangkok Bank Plc/Hk FRN Perp.	1,000,000	960,320	0.54	Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	1,500,000	1,434,750	0.80
BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	629,000	582,548	0.33	JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	2,044,700	1,782,835	1.00
BOCOM International Blossom 1.75% 28/06/2026	800,000	735,848	0.41			7,456,229	4.17
CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	3,416,000	2,956,206	1.66	Indonesia			
Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	3,000,000	2,930,730	1.64	Pertamina 1.4% 09/02/2026	600,000	556,770	0.31
China Cinda 2020 I Management 5.75% 07/02/2027	1,000,000	1,009,640	0.57	Pertamina 3.65% 30/07/2029	2,000,000	1,886,860	1.06
China Resources Land Ltd FRN Perp.	1,000,000	976,730	0.55	PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	3,500,000	3,423,980	1.92
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	500,000	420,430	0.24	PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	1,400,000	1,308,706	0.73
Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	700,000	671,181	0.38			7,176,316	4.02
Melco Resorts Finance 4.875% 06/06/2025	1,700,000	1,656,327	0.93	Irlanda			
Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	800,000	771,816	0.43	CCBL Cayman Corp 3.5% 16/05/2024	4,700,000	4,665,691	2.62
Nanyang Commercial Bank FRN 20/11/2029	2,500,000	2,442,775	1.37			4,665,691	2.62
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,100,000	1,021,317	0.57	Isla de Man			
Talent Yield International Ltd 2% 06/05/2026	550,000	513,172	0.29	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	2,000,000	1,924,920	1.08
Xiaomi Best Time International Ltd 0% 17/12/2027	700,000	626,010	0.35			1,924,920	1.08
Xiaomi Best Time International Ltd 3.375% 29/04/2030	2,000,000	1,756,600	0.99	Islas Caimán			
		20,031,650	11.25	CK Hutchison Holdings Ltd 1.5% 15/04/2026	1,000,000	927,430	0.52
India				CK Hutchison Holdings Ltd 3.25% 11/04/2024	700,000	696,115	0.39
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	2,000,000	1,781,120	1.00	Gaci First Investment Co 5% 13/10/2027	1,000,000	1,011,360	0.57
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	2,033,000	2,005,839	1.12	Krung Thai Bank/Cayman FRN Perp.	1,000,000	931,200	0.52
Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	500,000	451,685	0.25	QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	2,700,000	2,598,264	1.46
				Saudi Electricity Global SUKUK 1.74% 17/09/2025	1,000,000	948,550	0.53
						7,112,919	3.99

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Vírgenes Británicas				México			
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 1.625% 26/01/2024	3,700,000	3,690,528	2.07	Minera Y Metalúrgica del Boleo 3.25% 17/04/2024	4,300,000	4,271,879	2.40
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	2,000,000	1,870,280	1.05			4,271,879	2.40
Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.507% 17/09/2025	2,000,000	1,878,480	1.05	Reino Unido			
King Power Capital Ltd 5.625% 03/11/2024	1,000,000	1,002,370	0.56	HSBC Holdings Plc FRN 03/11/2026	3,000,000	3,116,475	1.75
Sino Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/07/2024	600,000	55,500	0.03	St Engineering Rhq Ltd 1.5% 29/04/2025	1,100,000	1,051,710	0.59
Towngas Finance Ltd FRN Perp.	1,600,000	1,595,088	0.89	Standard Chartered Plc 4.3% 19/02/2027	700,000	670,516	0.38
		10,092,246	5.65	Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	1,500,000	1,541,025	0.86
				Standard Chartered Plc FRN 16/11/2025	1,860,000	1,895,991	1.06
						8,275,717	4.64
Macao				Singapur			
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	1,600,000	1,574,544	0.88	Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,323,000	3,231,651	1.81
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	2,500,000	2,407,950	1.35	Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	1,336,875	1,261,689	0.71
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	1,300,000	1,224,912	0.69	DBS Group Holdings FRN 10/03/2031	3,500,000	3,242,855	1.82
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	650,000	634,588	0.36	Medco Oak Tree PTE Ltd 7.375% 14/05/2026	768,000	765,581	0.43
		5,841,994	3.28	Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	3,000,000	2,819,790	1.58
				PSA Treasury Pte Ltd 2.125% 05/09/2029	700,000	616,448	0.35
Malasia				Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	3,000,000	2,859,360	1.60
Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	3,000,000	2,780,160	1.56	United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,000,000	954,560	0.54
GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	2,000,000	1,714,260	0.96	United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031	1,000,000	911,190	0.51
		4,494,420	2.52			16,663,124	9.35
Mauricio				Tailandia			
Cliffon Ltd 6.25% 25/10/2025	852,000	840,984	0.47	Thaioil Treasury Center 4.625% 20/11/2028	1,000,000	985,130	0.55
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	1,500,000	1,476,150	0.83			985,130	0.55
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,000,000	979,710	0.55				
		3,296,844	1.85				
				BONOS TOTALES		157,288,991	88.20

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Corea, República de			
Korea Expressway Corp 3.625% 18/05/2025	1,450,000	1,422,812	0.80
Korea Gas Corp 4.875% 05/07/2028	500,000	504,570	0.28
		1,927,382	1.08
Hong Kong			
Airport Authority HK FRN Perp.	5,600,000	5,227,153	2.93
		5,227,153	2.93
India			
Export Import Bank India 3.875% 12/03/2024	3,000,000	2,990,700	1.68
		2,990,700	1.68
Indonesia			
Indonesia (Government of) 5.125% 15/04/2027	50,000,000,000	3,140,222	1.76
Indonesia (Republic of) 3.5% 11/01/2028	2,000,000	1,917,940	1.08
		5,058,162	2.84
Mongolia			
Mongolia (Government of) 7.875% 05/06/2029	600,000	616,800	0.35
		616,800	0.35
Tailandia			
Export Import Bank Thailnd 1.457% 15/10/2025	3,700,000	3,464,532	1.94
		3,464,532	1.94
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		19,284,729	10.82
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		176,573,720	99.02
Total Cartera de inversión		176,573,720	99.02
Tesorería y equivalentes de tesorería		151,826	0.09
Otros Activos Netos		1,604,441	0.89
TOTAL PATRIMONIO NETO		178,329,987	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 2023 (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	HKD	7,256,626	USD	929,894	17/01/2024	(301)
State Street	USD	3,889	HKD	30,359	17/01/2024	-
State Street	USD	453,599	EUR	411,434	17/01/2024	(1,137)
State Street	USD	10,667	SGD	14,066	17/01/2024	(3)
State Street	USD	1,161	AUD	1,701	17/01/2024	-
State Street	EUR	19,044,276	USD	20,967,382	17/01/2024	81,294
State Street	SGD	3,535,483	USD	2,669,397	17/01/2024	12,542
State Street	GBP	1,660,137	USD	2,119,066	17/01/2024	(2,564)
State Street	CHF	3,230,736	USD	3,743,970	17/01/2024	99,794
State Street	AUD	429,477	USD	288,089	17/01/2024	5,097
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	USD	1,275,209	IDR	20,000,000,000	15/03/2024	(21,746)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	MYR	4,300,000	USD	928,445	15/03/2024	11,797
State Street	HKD	29,242	USD	3,745	09/01/2024	-
State Street	EUR	216,283	USD	238,918	09/01/2024	55
State Street	SGD	14,066	USD	10,664	09/01/2024	3
State Street	AUD	1,701	USD	1,160	09/01/2024	-
						184,831

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	23.23
Servicios financieros	22.26
Tráfico y transporte	6.03
Suministro de energía y agua	5.38
Tecnología	5.00
Comunicaciones	3.72
Títulos respaldados por hipotecas o activos	3.62
Bienes de consumo, no cíclicos	3.28
Inmobiliarias	3.23
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	3.22
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.91
Industriales	2.64
Camiones y alquiler	2.62
Productos y equipos de semiconductores	2.26
Aparatos y componentes eléctricos	2.00
Petróleo y gas	1.88
Alojamiento	1.35
Fondos de inversión abiertos	0.57
Bienes de consumo, cíclicos	0.56
Metales y minería	0.55
Comercio al por menor	0.53
Seguros	0.53
Internet, software y servicios de TI	0.38
Servicios y suministros comerciales	0.35
Ingeniería y construcción	0.33
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.31
Maquinaria	0.28
Total	99.02

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)						
BONOS				Austria (continuación)						
Alemania										
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	400,000	419,384	0.20	Erste Group Bank AG FRN Perp.	400,000	379,500	0.18			
Continental AG 4% 01/06/2028	517,000	534,299	0.26	OMV AG 0.01% 03/07/2025	314,000	299,198	0.14			
Deutsche Bahn Finance GmbH 1.375% 03/03/2034	100,000	85,919	0.04			1,512,802	0.72			
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	300,000	310,209	0.15	Bélgica						
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	437,528	0.21	Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	200,000	197,696	0.10			
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	413,000	427,662	0.21	Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	500,000	517,940	0.25			
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	100,000	92,220	0.04	Crelan SA FRN 28/02/2030	200,000	211,838	0.10			
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	500,000	545,920	0.26	Elia Transmission Belgium NV 3% 07/04/2029	300,000	297,564	0.14			
Mercedes Benz Group AG 1.125% 08/08/2034	100,000	83,090	0.04	KBC Groep NV FRN 23/11/2027	200,000	204,914	0.10			
Robert Bosch GmbH 3.625% 02/06/2030	100,000	102,804	0.05	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	200,000	194,584	0.09			
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	100,000	89,521	0.04	KBC Group NV 4.375% 06/12/2031	300,000	316,743	0.15			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	400,000	415,348	0.20	KBC Group NV FRN 19/04/2030	300,000	311,817	0.15			
Vonovia SE 5% 23/11/2030	400,000	423,428	0.20			2,253,096	1.08			
		3,967,332	1.90	Canadá						
Australia				Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028				582,000	601,109	0.29
Australia Pacific Airport 4.375% 24/05/2033	300,000	319,896	0.15			601,109	0.29			
Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	380,000	401,295	0.19	Dinamarca						
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	365,000	387,020	0.19	Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	500,000	484,825	0.23			
		1,108,211	0.53	Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	864,000	876,131	0.42			
Austria				Orsted A/S FRN Perp.				100,000	100,204	0.05
Erste Group Bank AG FRN 16/01/2031	300,000	310,833	0.15			1,461,160	0.70			
Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	300,000	311,745	0.15	España						
Erste Group Bank AG FRN Perp.	200,000	211,526	0.10	Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	400,000	390,428	0.19			
				Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	400,000	411,336	0.20			
				Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	600,000	618,252	0.30			
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	600,000	631,614	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)				Estados Unidos			
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	300,000	315,681	0.15	American Tower Corp 4.125% 16/05/2027	400,000	409,040	0.20
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	300,000	312,528	0.15	American Tower Corp 4.625% 16/05/2031	300,000	316,675	0.15
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	400,000	406,248	0.20	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	966,245	0.47
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	92,983	0.04	AT&T Inc FRN Perp.	200,000	192,688	0.09
Bankinter SA FRN 03/05/2030	300,000	311,727	0.15	Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	100,000	102,815	0.05
Bankinter SA FRN 13/09/2031	400,000	419,584	0.20	Citigroup Inc FRN 22/09/2033	300,000	310,327	0.15
Caixabank 1.375% 19/06/2026	500,000	475,425	0.23	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	406,000	425,071	0.21
Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	200,000	205,508	0.10	General Electric Co 4.125% 19/09/2035	200,000	214,760	0.10
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	311,793	0.15	General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	200,000	206,756	0.10
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	400,000	421,072	0.20	Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	500,000	516,930	0.25
Caixabank SA FRN 13/04/2026	300,000	291,993	0.14	Johnson & Johnson Inc 1.65% 20/05/2035	100,000	90,094	0.04
Caixabank SA FRN 19/07/2029	400,000	418,788	0.20	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	542,000	563,837	0.27
Caixabank SA FRN 19/07/2034	400,000	428,004	0.21	Merck & Co Inc 2.5% 15/10/2034	100,000	97,194	0.05
Caixabank SA FRN 30/05/2034	100,000	105,966	0.05	Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	200,000	205,783	0.10
Caixabank SA FRN Perp.	400,000	372,709	0.18	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	200,000	191,806	0.09
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	956,010	0.46	Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	500,000	477,400	0.23
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	405,848	0.20	Netflix Inc 5.875% 15/02/2025	1,935,000	1,767,180	0.85
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	387,644	0.19	New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	400,000	412,576	0.20
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	300,000	283,374	0.14	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	232,000	211,444	0.10
Mapfre SA FRN 07/09/2048	300,000	290,574	0.14	Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	319,000	287,358	0.14
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	600,000	596,874	0.29	Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	476,000	425,168	0.21
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	400,000	373,920	0.18	Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	400,000	407,680	0.20
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	600,000	630,864	0.31	Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	200,000	202,206	0.10
		10,866,747	5.26	Prologis Euro Finance 4.625% 23/05/2033	400,000	428,208	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
Prologis Ltd 3% 02/06/2026	300,000	296,512	0.14	BNP Paribas FRN 10/01/2031	300,000	309,228	0.15
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	182,000	184,686	0.09	BNP Paribas FRN 13/04/2031	300,000	310,944	0.15
The Coca Cola Co 1.625% 09/03/2035	100,000	86,809	0.04	BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	500,000	493,060	0.24
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 21/01/2026	100,000	100,286	0.05	BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	200,000	201,084	0.10
Visa Inc 2.375% 15/06/2034	500,000	479,547	0.23	BPCE SA 4% 29/11/2032	300,000	313,974	0.15
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	300,000	294,639	0.14	BPCE SA 4.5% 13/01/2033	300,000	315,972	0.15
		10,871,720	5.25	BPCE SA FRN 14/06/2034	300,000	319,698	0.15
Finlandia				CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	300,000	311,145	0.15
Nordea Bank ABP FRN 10/02/2026	383,000	382,108	0.18	CNP Assurances SA FRN Perp.	600,000	586,704	0.28
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	201,000	209,012	0.10	Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	400,000	413,720	0.20
		591,120	0.28	Covivio SA 2.375% 20/02/2028	400,000	383,692	0.19
Francia				Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	220,090	0.11
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	300,000	293,928	0.14	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/09/2048	300,000	303,627	0.15
Aéroports de Paris SA 2.75% 05/06/2028	100,000	99,881	0.05	Crédit Agricole SA 4% 18/01/2033	300,000	315,933	0.15
APRR SA 3.125% 24/01/2030	300,000	302,574	0.15	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	300,000	315,498	0.15
AXA SA 3.625% 10/01/2033	200,000	212,330	0.10	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	800,000	841,056	0.41
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 04/11/2026	500,000	479,440	0.23	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	700,000	737,436	0.36
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 11/09/2025	500,000	496,715	0.24	Danone SA 3.706% 13/11/2029	400,000	417,212	0.20
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	300,000	311,004	0.15	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	948,090	0.46
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 13/03/2029	300,000	311,715	0.15	Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	200,000	161,354	0.08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 14/06/2033	600,000	630,744	0.30	Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	300,000	330,192	0.16
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	312,087	0.15	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	210,912	0.10
BNP Paribas 4.125% 24/05/2033	300,000	316,860	0.15	Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,200	0.10
				Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.15
				Engie SA 4.25% 11/01/2043	300,000	315,003	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
Engie SA FRN Perp.	900,000	867,456	0.42	Sanofi 1.25% 21/03/2034	100,000	87,354	0.04
EssilorLuxottica SA 0.5% 05/06/2028	200,000	182,686	0.09	Schneider Electric SA 3.25% 09/11/2027	200,000	203,312	0.10
Gecina SA 1.625% 29/05/2034	100,000	87,096	0.04	Schneider Electric SA 3.375% 13/04/2034	100,000	103,163	0.05
Gecina SA 2% 30/06/2032	100,000	92,570	0.04	SNCF SA 3.125% 02/11/2027	400,000	405,540	0.20
Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	100,000	99,567	0.05	Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	500,000	518,075	0.25
Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	800,000	823,784	0.40	Société Générale SA FRN 06/12/2030	300,000	305,163	0.15
HSBC France 0.1% 03/09/2027	100,000	89,831	0.04	Société Générale SA FRN 28/09/2029	400,000	417,264	0.20
Icade SA 1.5% 13/09/2027	500,000	466,100	0.23	Suez 1% 03/04/2025	500,000	485,790	0.23
Iliad SA 5.625% 15/02/2030	400,000	414,922	0.20	Total SA FRN 29/12/2049	300,000	293,094	0.14
La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	494,535	0.24	Unibail Rodamco Westfield SE 2.625% 09/04/2030	200,000	194,196	0.09
La Banque Postale 4.375% 17/01/2030	300,000	310,146	0.15	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	700,000	702,552	0.34
La Poste SA 2.625% 14/09/2028	400,000	395,900	0.19			24,416,344	11.79
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	342,000	355,157	0.17	Irlanda			
Orange SA 0.75% 29/06/2034	100,000	79,947	0.04	Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	347,000	361,005	0.17
Orange SA 1.25% 07/07/2027	100,000	94,882	0.05	Vodafone International Finance 4% 10/02/2043	300,000	304,587	0.15
Orange SA 1.375% 04/09/2049	300,000	218,916	0.11			665,592	0.32
Orange SA 3.625% 16/11/2031	600,000	627,414	0.30	Italia			
Orange SA FRN 29/10/2049	100,000	102,371	0.05	A2A SpA 4.375% 03/02/2034	500,000	522,625	0.25
Orange SA FRN Perp.	100,000	104,888	0.05	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	155,000	163,475	0.08
Orange SA FRN Perp.	100,000	88,869	0.04	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/01/2029	400,000	405,264	0.20
Orange SA FRN Perp.	200,000	194,928	0.09	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	213,018	0.10
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	352,000	377,028	0.18	Ferrovie Dello Stato 3.75% 14/04/2027	500,000	505,520	0.24
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	300,000	307,887	0.15	Hera SpA 4.25% 20/04/2033	200,000	207,952	0.10
RTE Reseau De Transport 0.75% 12/01/2034	100,000	80,410	0.04	Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	369,000	374,509	0.18
RTE Reseau De Transport 1% 19/10/2026	100,000	94,949	0.05	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26/06/2024	2,100,000	1,881,966	0.91
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	291,021	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Luxemburgo			
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	282,000	301,199	0.15	Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	164,000	155,766	0.08
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	300,000	323,451	0.16	Nestle Finance Intl Ltd 0.125% 12/11/2027	200,000	182,606	0.09
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	484,000	501,351	0.24	Nestle Finance Intl Ltd 0.625% 14/02/2034	100,000	81,031	0.04
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	380,932	0.18	Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 29/03/2035	100,000	86,730	0.04
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	500,000	488,780	0.24	Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	200,000	198,538	0.10
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	478,000	492,789	0.24	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	200,000	208,796	0.10
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	294,000	302,538	0.15	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	600,000	600,522	0.29
Snam SpA 4% 27/11/2029	364,000	375,080	0.18	SES SA 0.875% 04/11/2027	400,000	363,460	0.18
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	333,000	316,167	0.15			1,877,449	0.92
Terna SpA 3.625% 21/04/2029	300,000	306,765	0.15	Noruega			
Terna SpA FRN Perp.	100,000	89,839	0.04	DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	413,000	414,536	0.20
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	746,000	779,197	0.38			414,536	0.20
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	464,000	475,085	0.23	Países Bajos			
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	206,000	202,634	0.10	ABN Amro Bank NV 1.25% 20/01/2034	100,000	81,251	0.04
		9,610,136	4.65	ABN Amro Bank NV 3.75% 20/04/2025	400,000	401,496	0.19
Japón				ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	300,000	312,087	0.15
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	153,000	163,473	0.08	ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	300,000	311,487	0.15
Mizuho Financial Group 4.029% 05/09/2032	200,000	207,800	0.10	ABN Amro Bank NV 4.5% 21/11/2034	300,000	322,860	0.16
Mizuho Financial Group 4.416% 20/05/2033	300,000	318,213	0.15	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	400,000	419,144	0.20
		689,486	0.33	ABN Amro Bank NV FRN Perp.	200,000	191,698	0.09
Liechtenstein				Achmea BV FRN 26/12/2043	100,000	108,725	0.05
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	500,000	501,835	0.24	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	103,000	104,438	0.05
		501,835	0.24	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	200,000	186,050	0.09
				BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	400,000	403,780	0.20
				Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	300,000	310,173	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Países Bajos (continuación)			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	500,000	515,050	0.25	Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	100,000	78,108	0.04
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	203,532	0.10	Siemens Financieringsmat 1.25% 25/02/2035	100,000	83,660	0.04
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	413,000	385,201	0.19	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	600,000	619,620	0.30
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	946,220	0.46	Siemens Financieringsmat 3.5% 24/02/2036	200,000	207,396	0.10
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	200,000	206,728	0.10	Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	100,000	100,951	0.05
Heineken NV 4.125% 23/03/2035	100,000	107,467	0.05	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	450,000	467,667	0.23
ING Groep NV FRN 23/05/2026	300,000	293,571	0.14	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	213,964	0.10
ING Groep NV FRN 23/05/2034	300,000	319,797	0.15	Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	100,000	87,872	0.04
Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	183,914	0.09	Tennet Holding BV 2% 05/06/2034	100,000	91,789	0.04
Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	400,000	408,692	0.20	Toyota Motor Finance BV 3.625% 24/04/2025	632,000	634,300	0.31
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	300,000	311,598	0.15	Unilever Finance 2.25% 16/05/2034	100,000	93,850	0.05
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	300,000	275,829	0.13	Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	100,000	101,272	0.05
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	361,000	347,845	0.17	Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	100,000	103,392	0.05
NN Group NV FRN 01/03/2043	200,000	204,616	0.10	Vonovia Finance BV 2.25% 07/04/2030	300,000	270,117	0.13
NN Group NV FRN 03/11/2043	200,000	213,870	0.10			13,645,148	6.60
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	200,000	181,402	0.09	Reino Unido			
Repsol International Finance FRN Perp.	200,000	196,250	0.09	Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	590,000	604,130	0.29
Repsol International Finance FRN Perp.	300,000	293,766	0.14	Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	179,000	186,661	0.09
Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	438,000	448,779	0.22	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	200,000	214,508	0.10
Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	100,000	104,572	0.05	British Telecommunication 2.75% 30/08/2027	400,000	395,796	0.19
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	246,000	260,669	0.13	British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	200,000	205,720	0.10
Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	340,000	352,964	0.17	British Telecommunication FRN 18/08/2080	133,000	127,221	0.06
Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	636,000	575,669	0.28	Coca Cola European Partners 1.5% 08/11/2027	183,000	173,067	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Suecia (continuación)			
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	800,000	792,432	0.38	Telia company AB FRN 21/12/2082	200,000	199,840	0.10
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	300,000	317,793	0.15	Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	300,000	305,319	0.15
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	400,000	377,064	0.18	Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	205,000	205,927	0.10
National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	304,854	0.15			1,511,471	0.74
National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.949% 20/09/2032	200,000	206,214	0.10	Suiza			
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	300,000	308,532	0.15	UBS Group AG FRN 11/01/2031	400,000	413,376	0.20
National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	300,000	310,752	0.15	UBS Group AG FRN 17/03/2032	649,000	684,753	0.33
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	334,000	344,665	0.17	UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	500,000	475,770	0.23
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	400,000	389,404	0.19			1,573,899	0.76
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	518,465	0.25	BONOS TOTALES		95,815,430	46.25
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	300,000	292,191	0.14	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Standard Chartered Plc FRN 10/05/2031	300,000	314,574	0.15	Francia			
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	333,000	315,850	0.15	France (Republic of) 0% 04/09/2024	280,000	273,619	0.13
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	392,876	0.19	France (Republic of) 0% 21/02/2024	348,000	346,281	0.17
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	600,000	583,468	0.28	France (Republic of) 0% 27/11/2024	5,802,638	5,635,001	2.73
		7,676,237	3.69	Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	500,000	503,600	0.24
				Ile de France Mobilites 3.7% 14/06/2038	200,000	211,104	0.10
						6,969,605	3.37
				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		6,969,605	3.37
Suecia				RENTA VARIABLE			
Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	100,000	101,829	0.05	Alemania			
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	389,000	403,914	0.20	Allianz AG	244	59,036	0.03
Telia company AB 2.125% 20/02/2034	100,000	90,481	0.04	Brenntag AG	1,849	153,874	0.07
Telia company AB 3% 07/09/2027	100,000	100,470	0.05	Carl Zeiss Meditec AG	956	94,491	0.05
Telia company AB 3.625% 22/02/2032	100,000	103,691	0.05	SAP AG	2,203	307,274	0.15
						614,675	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Bélgica				Estados Unidos (continuación)			
Anheuser Busch Inbev NV	896	52,344	0.03	Estee Lauder Companies Inc	277	36,673	0.02
KBC Groep NV	7,149	419,789	0.20	Fidelity National Information Services Inc	1,287	69,986	0.03
		472,133	0.23	Global Payments Inc	1,070	123,016	0.06
Brasil				GlobalFoundries Inc	3,466	190,141	0.09
PagSeguro Digital Ltd	39,403	444,806	0.22	Johnson & Johnson Inc	5,958	845,387	0.41
		444,806	0.22	Keysight Technologies Inc	1,733	249,584	0.12
Canadá				KLA Corp	472	248,381	0.12
Agnico Eagle Mines Ltd	6,412	318,380	0.15	Limoneira Co	26,530	495,464	0.24
Barrick Gold Corp	9,396	153,871	0.07	Linde Plc	348	128,273	0.06
Pan American Silver Corp	8,656	127,961	0.06	Mastercard Inc	2,557	987,268	0.48
		600,212	0.28	Merck & Co Inc	8,907	879,049	0.43
China				Mettler Toledo International Inc	35	38,432	0.02
Meituan Dianping Inc	35,200	334,219	0.16	Microsoft Corp	19,404	6,605,423	3.20
		334,219	0.16	Monolithic Power Systems Inc	438	250,108	0.12
Dinamarca				Moody's Corp	355	125,514	0.06
Novo Nordisk AS B	3,413	319,618	0.15	MSCI Inc	165	84,490	0.04
		319,618	0.15	Netflix Inc	1,908	840,960	0.41
España				Newmont Goldcorp Corp	1,266	47,436	0.02
Amadeus IT Holding SA	5,771	374,422	0.18	Nike Inc	4,496	441,887	0.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	75,960	624,847	0.30	Otis Worldwide Corp	5,494	444,981	0.22
		999,269	0.48	Palo Alto Networks Inc	2,384	636,395	0.31
Estados Unidos				Planet Fitness Inc Cl A	3,475	229,643	0.11
ACI Worldwide Inc	2,960	81,995	0.04	Prologis Trust Inc	1,098	132,498	0.06
Agilent Technologies Inc	673	84,703	0.04	Qualys Inc	1,351	240,053	0.12
Akamai Technologies Inc	3,052	326,985	0.16	Rockwell Automation Inc	605	170,045	0.08
Alphabet Inc A shares	15,407	1,948,313	0.95	Sherwin Williams Co	2,271	641,221	0.31
Amazon.com Inc	1,848	254,185	0.12	SS&C Technologies Holdings Inc	2,787	154,179	0.07
Becton Dickinson & Co	3,694	815,379	0.39	Stryker Corp	768	208,197	0.10
Booking Holdings Inc	147	472,042	0.23	Tesla Inc	8,527	1,918,063	0.93
Bristol-Myers Squibb Co	2,799	130,011	0.06	TJX Companies Inc	11,165	948,163	0.46
Cadence Design Sys Inc	4,586	1,130,755	0.55	Visa Inc	1,915	451,338	0.22
Carrier Global Corp	5,549	288,589	0.14	Waters Corp	1,938	577,602	0.28
CME Group Inc	5,840	1,113,388	0.54			26,086,195	12.63

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia				Italia (continuación)			
Air Liquide Finance SA	3,179	559,885	0.27	Technoprobe SpA	95,959	829,566	0.40
Arkema SA	1,636	168,508	0.08	Terna SpA	47,601	359,578	0.17
BNP Paribas SA	17,681	1,106,654	0.54			4,723,509	2.29
Bouygues SA	4,480	152,858	0.07	Japón			
Cap Gemini SA	3,774	712,342	0.34	Ariake Japan Co Ltd	6,000	178,959	0.09
Compagnie de St Gobain SA	8,793	586,141	0.28	Hikari Tsushin Inc	4,200	630,538	0.30
Crédit Agricole SA	43,128	554,281	0.27	Hoya Corp	10,400	1,177,010	0.57
Dassault Systemes SA	9,478	419,259	0.20	Keyence Corp	6,100	2,433,207	1.19
Hermes International SCA	168	322,358	0.16	Nidec Corp	1,900	69,481	0.03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	325	238,420	0.12	Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	158,501	0.08
Michelin SCA	17,668	573,503	0.28	Trend Micro Inc	8,500	411,973	0.20
Remy Cointreau SA	533	61,295	0.03			5,059,669	2.46
Safran SA	523	83,398	0.04	Luxemburgo			
Sanofi-Aventis SA	7,099	637,206	0.31	L'Occitane International SA	84,500	218,457	0.11
Schneider Electric SA	3,716	675,494	0.33	Millicom International Cellular SA	6,768	109,583	0.05
Sodexo SA	691	68,837	0.03			328,040	0.16
Thales SA	1,511	202,398	0.10	Países Bajos			
Total SA	1,594	98,190	0.05	ASML Holding NV	589	401,521	0.19
Veolia Environnement SA	465	13,280	0.01	Heineken NV	682	62,703	0.03
Vinci SA	3,523	400,565	0.19	Koninklijke Ahold Delhaize NV	11,880	309,058	0.15
Worldline SA	17,344	271,780	0.13	Stellantis NV	162,283	3,431,474	1.67
		7,906,652	3.83			4,204,756	2.04
Irlanda				Reino Unido			
Accenture Plc	419	133,102	0.06	Acergy SA	19,674	259,900	0.13
Cimpress Plc	14,492	1,050,183	0.51	Ashtead Group Plc	7,751	488,570	0.24
Medtronic Plc	322	24,013	0.01	Astrazeneca Plc	7,239	885,527	0.43
		1,207,298	0.58	Beazley Plc	161,951	975,599	0.47
Israel				BP Plc	128,553	691,552	0.33
Check Point Software Tech Ltd	8,224	1,137,505	0.55	Diageo Plc	22,732	749,226	0.36
		1,137,505	0.55	Easyjet Plc	22,220	130,777	0.06
Italia				Endeavour Mining Plc	11,060	224,256	0.11
Ferrari SpA	5,470	1,669,444	0.81	GSK Plc	24,248	405,808	0.20
Fincobank SpA	13,206	179,404	0.09	Intercontinental Hotels Group Plc	3,870	316,646	0.15
Prada SpA	39,500	204,467	0.10				
Prysmian SpA	35,974	1,481,050	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Luxemburgo (continuación)			
Lloyds Banking Group Plc	75,783	41,725	0.02	AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	32,755	4,511,242	2.19
Rio Tinto Plc	16,669	1,123,798	0.54	BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	162,902	2,108,278	1.03
Shell Plc	8,578	255,624	0.12			17,435,419	8.45
		6,549,008	3.16	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		26,860,717	13.02
Suecia				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Alleima AB	7,730	53,202	0.03			199,646,967	96.54
Autoliv Inc	2,303	228,386	0.11	Total Cartera de inversión		199,646,967	96.54
Mycronic AB	32,627	842,309	0.41	Tesoría y equivalentes de tesorería		6,070,241	2.94
Saab AB	2,544	138,849	0.07	Otros Activos Netos		1,089,758	0.52
Sandvik AB	28,154	551,573	0.27	TOTAL PATRIMONIO NETO		206,806,966	100.00
Volvo Treasury AB	70,966	1,668,251	0.81				
		3,482,570	1.70				
Suiza							
Compagnie Financière Richemont SA	7,346	914,567	0.44				
Flughafen Zurich AG	1,075	203,038	0.10				
Nestle SA	35,281	3,700,274	1.80				
Roche Holding AG	2,712	713,202	0.34				
		5,531,081	2.68				
RENTA VARIABLE TOTAL		70,001,215	33.90				
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS							
Irlanda							
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	258,932	9,425,298	4.57				
		9,425,298	4.57				
Luxemburgo							
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	71,260	10,619,122	5.14				
AXA World Funds - Inflation Plus M Capitalisation EUR	886	91,191	0.04				
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	595	105,586	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 2023 (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	33,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1	20/12/2027	(675,154)
BofA Securities Europe SA	20,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(384,030)
						(1,059,184)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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						
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	4,490,262	CNH	32,290,694	18/03/2024	(61,350)
						(61,350)

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) MAR24	USD	(65)	(6,642,728)	03/19/2024	(195,516)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	101	18,827,065	03/28/2024	178,578
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	406	39,978,283	03/28/2024	812,390
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	77	9,312,196	03/19/2024	788,542
S+P500 EMINI FUT MAR24	USD	16	3,490,698	03/15/2024	88,861
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(283)	(12,856,690)	03/15/2024	114,615
NASDAQ 100 E-MINI MAR24	USD	42	12,945,040	03/15/2024	342,099
FTSE 100 IDX FUT MAR24	GBP	(24)	(2,148,296)	03/15/2024	(45,284)
EURO FX CURR FUT MAR24	USD	(50)	(6,266,124)	03/18/2024	(67,363)
Total					2,016,921

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	18.94
Fondos de inversión abiertos	13.02
Internet, software y servicios de TI	10.24
Automóviles	6.01
Servicios financieros	5.89
Aparatos y componentes eléctricos	4.31
Tecnología	4.22
Alimentación y bebidas	3.37
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.27
Comunicaciones	3.11
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.45
Industriales	2.17
Seguros	1.95
Comercio al por menor	1.77
Inmobiliarias	1.69
Servicios y suministros comerciales	1.66
Atención sanitaria	1.47
Petróleo y gas	1.47
Tráfico y transporte	1.35
Ingeniería y construcción	1.12
Metales y minería	0.95
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.91
Productos químicos	0.72
Materiales y productos de construcción	0.62
Bienes de consumo, no cíclicos	0.60
Suministro de energía y agua	0.47
Productos y equipos de semiconductores	0.40
Servicios públicos	0.30
Fabricación varia	0.30
Hoteles, restaurantes y ocio	0.26
Productos y artículos para el hogar	0.25
Maquinaria	0.22
Industria aeroespacial y de defensa	0.21
Medios de comunicación	0.21
Productos de higiene personal	0.13
Sociedades Holding	0.12
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.11
Papel y embalaje	0.09
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.08
Distribución y comercio al por mayor	0.07
Bienes de consumo, cíclicos	0.04
Total	96.54

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Estados Unidos (continuación)			
Alemania							
Deutsche Post AG	231,422	11,466,748	1.21	Paypal Holdings Inc	142,325	8,740,178	0.92
		11,466,748	1.21	Prologis Trust Inc	262,434	34,982,452	3.69
Australia							
Goodman Group	2,245,404	38,763,419	4.08	Salesforce.com Inc	148,205	38,998,664	4.12
		38,763,419	4.08	Servicenow Inc	53,172	37,565,486	3.96
China							
Alibaba Group Holding Ltd	1,413,100	13,681,203	1.44	Snowflake Inc Class A	44,887	8,932,513	0.94
Netease Inc	693,700	12,490,695	1.32	Splunk Inc	88,397	13,467,283	1.42
Trip.com Group Ltd	170,850	6,073,850	0.64	Sprinklr Inc	662,150	7,972,286	0.84
		32,245,748	3.40	Take Two Interactive Software Inc	60,000	9,657,000	1.02
España							
Amadeus IT Holding SA	136,796	9,804,128	1.03	Tenable Holdings Inc	204,809	9,433,503	0.99
		9,804,128	1.03	Twilio Inc	103,462	7,849,662	0.83
Estados Unidos							
Alphabet Inc C shares	272,039	38,338,456	4.04	UBER Technologies Inc	341,290	21,013,225	2.21
Amazon.com Inc	271,542	41,258,092	4.36	Veeva Systems Inc	128,174	24,676,058	2.60
Apple Computer Inc	194,801	37,505,037	3.95	Visa Inc	113,895	29,652,563	3.12
Booking Holdings Inc	8,203	29,097,846	3.07	Workday Inc Class A	134,212	37,050,565	3.90
CrowdStrike Holdings Inc	44,063	11,250,165	1.19	Zscaler Inc	74,549	16,517,076	1.74
Electronic Arts Inc	51,000	6,977,310	0.74			681,951,410	71.88
Equinix Inc	26,948	21,703,650	2.29	Francia			
Five9 Inc	286,210	22,521,865	2.37	Cap Gemini SA	55,275	11,524,987	1.21
Global Payments Inc	206,233	26,191,591	2.76			11,524,987	1.21
Hashicorp Inc A	133,683	3,160,266	0.33	Irlanda			
Hubspot Inc	17,362	10,079,335	1.06	Accenture Plc	77,723	27,273,778	2.87
Intuit Inc	31,262	19,539,688	2.06			27,273,778	2.87
Match Group Inc	362,175	13,219,388	1.39	Israel			
Microsoft Corp	96,781	36,393,527	3.83	Cyberark Software Ltd	50,785	11,124,454	1.17
Mongodb Inc	15,000	6,132,750	0.65			11,124,454	1.17
Netflix Inc	53,562	26,078,267	2.75	Reino Unido			
Palo Alto Networks Inc	57,490	16,952,651	1.79	Darktrace Plc	2,800,000	13,089,133	1.38
Paylocity Holding Corp	54,856	9,043,012	0.95	Endava Ltd	115,145	8,964,038	0.94
				Ocado Group Plc	877,273	8,481,546	0.89
				Rightmove Plc	1,693,052	12,423,187	1.31
				Trainline Plc	2,900,000	11,896,685	1.25
						54,854,589	5.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Assa Abloy AB	435,242	12,537,471	1.32
Spotify Tech SA	71,125	13,365,099	1.41
		25,902,570	2.73
Uruguay			
Globant SA	24,417	5,810,758	0.61
Mercadolibre Inc	2,300	3,614,542	0.38
		9,425,300	0.99
RENTA VARIABLE TOTAL		914,337,131	96.34
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		914,337,131	96.34
Total Cartera de inversión		914,337,131	96.34
Tesorería y equivalentes de tesorería		33,729,779	3.55
Otros Activos Netos		1,007,475	0.11
TOTAL PATRIMONIO NETO		949,074,385	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 2023 (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	HKD	156,046	USD	19,996	17/01/2024	(6)
State Street	USD	3	HKD	27	17/01/2024	-
State Street	USD	5,540,953	EUR	5,035,612	17/01/2024	(24,653)
State Street	USD	295,876	SGD	389,291	17/01/2024	568
State Street	USD	416,227	GBP	327,736	17/01/2024	(1,603)
State Street	USD	208,210	CHF	178,357	17/01/2024	(3,992)
State Street	USD	220,000	BRL	1,076,020	17/01/2024	(1,289)
State Street	EUR	459,209,878	USD	505,619,039	17/01/2024	1,922,493
State Street	SGD	6,486,485	USD	4,898,230	17/01/2024	22,276
State Street	GBP	12,590,009	USD	16,070,660	17/01/2024	(19,698)
State Street	CHF	42,251,221	USD	48,982,702	17/01/2024	1,285,641
State Street	BRL	245,708,701	USD	50,136,502	17/01/2024	394,789
						3,574,526

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	51.61
Tecnología	10.36
Inmobiliarias	10.06
Comercio al por menor	6.40
Servicios y suministros comerciales	5.88
Atención sanitaria	2.60
Medios de comunicación	2.56
Entretenimiento	2.43
Elementos metálicos y componentes físicos	1.32
Tráfico y transporte	1.21
Alimentación y bebidas	0.89
Hoteles, restaurantes y ocio	0.64
Industriales	0.38
Total	96.34

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
WARRANTS				China (continuación)			
Taiwán							
Mega Financial Holding Co Ltd	11,084	2,239	0.00	CGN Power Co Ltd	420,000	109,726	0.11
		2,239	0.00	Changchun High & New Technology Industry Inc	7,200	148,016	0.15
WARRANTS TOTALES							
		2,239	0.00	China Life Insurance Co Ltd	336,000	435,461	0.43
RENTA VARIABLE							
Brasil							
Ambev SA	76,400	215,944	0.21	China Medical System Holding	223,000	395,249	0.39
BB Seguridade Participacoes	23,800	164,869	0.16	China Merchants Bank Co	233,500	813,365	0.80
CPFL Energia SA	40,600	321,868	0.32	China Merchants Energy Co Ltd	123,100	102,060	0.10
Hypera SA	35,900	264,210	0.26	China National Medicines A	24,200	97,657	0.10
Itau Unibanco Holding SA	43,150	299,892	0.29	China Pacific Insurance Group Co Ltd	206,000	415,770	0.41
Itausa SA	71,505	152,649	0.15	China Railway Group Ltd	382,000	170,244	0.17
Petroleo Brasileiro SA	95,800	734,435	0.72	China Resources Pharmaceuticals Group Ltd	213,000	139,935	0.14
Raia Drogasil SA	80,000	484,190	0.48	China State Construction Engineering Corp Ltd	126,800	85,997	0.08
Rumo SA	40,800	192,762	0.19	China Tower Corp Ltd	1,468,000	154,159	0.15
Suzano SA	10,000	114,522	0.11	China Yangtze Power Co Ltd	76,908	253,100	0.25
Telefonica Brasil SA	40,600	446,653	0.44	Chongqing Zhifei Biological Products Co	18,150	156,390	0.15
TIM SA	95,600	352,871	0.35	Citic Securities Co Ltd H	214,500	437,870	0.43
WEG SA	50,700	385,239	0.38	Cosco Shipping Holdings Co	263,000	264,396	0.26
		4,130,104	4.06	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	580,000	539,255	0.53
Chile							
Banco de Chile ADR	22,500	519,300	0.51	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	92,700	197,629	0.19
Banco de Credito e Inversiones SA	8,629	235,664	0.23	Fuyao Glass Industry Group Co	44,000	214,124	0.21
Empresas CMPC SA	81,926	159,483	0.16	Haier Smart Home Co Ltd	193,600	546,693	0.54
Enel Chile SA	2,387,344	155,796	0.15	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	92,000	185,684	0.18
		1,070,243	1.05	Huatai Securities Co Ltd	270,000	340,934	0.33
China							
3SBio Inc	367,500	353,920	0.35	Humanwell Healthcare Group Co Ltd	31,100	109,014	0.11
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	129,090	287,951	0.28	Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	37,500	141,441	0.14
Airtac International Group	3,000	98,728	0.10	JD Health International Inc	50,000	250,367	0.25
Alibaba Group Holding Ltd	162,700	1,575,213	1.54	Jointown Pharmaceutical Group Co	134,111	132,557	0.13
Anta Sports Products Ltd	62,200	603,396	0.59	Kweichow Moutai Co Ltd A	2,200	535,405	0.53
				Lenovo Group Ltd	332,000	464,291	0.46
				Li Ning Co Ltd	150,500	402,821	0.40
				Longi Green Energy Technology Co Ltd	94,100	303,839	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)				Corea, República de			
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	30,822	149,716	0.15	Coway Co Ltd	9,317	413,800	0.41
Luzhou Laojiao Co Ltd A	5,000	126,491	0.12	DB Insurance Co Ltd	2,616	170,013	0.17
Nongfu Spring Co Ltd H	86,400	499,575	0.49	Hankook Tire & Technology Co Ltd	2,754	97,082	0.10
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	1,291,000	396,796	0.39	Hyundai Mobis Co Ltd	2,511	462,075	0.45
PICC Property & Casualty Co Ltd	480,000	570,452	0.56	Kia Corp	11,005	854,492	0.84
Pinduoduo Inc ADR	2,422	354,363	0.35	Korean Air Lines Co Ltd	5,466	101,434	0.10
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co	332,400	323,948	0.32	LG Uplus Corp	28,047	222,782	0.22
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co	233,700	341,786	0.34	Samsung C&T Corp	4,078	410,048	0.40
Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	2,800	91,092	0.09	Samsung Electronics Co Ltd	79,011	4,815,875	4.72
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	10,300	91,698	0.09	Samsung Engineering Co Ltd	13,910	313,215	0.31
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	8,771	359,388	0.35	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,631	537,272	0.53
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	47,400	101,053	0.10	Samsung SDI Co Ltd	1,421	520,780	0.51
Sinopharm Group Co Ltd	113,600	297,510	0.29	Samsung SDS Co Ltd	2,661	351,246	0.34
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd	90,900	200,456	0.20	SK Telecom Co Ltd	7,129	277,322	0.27
Topsports International Holdings Ltd	143,000	111,345	0.11	Yuhan Corp	8,219	439,061	0.43
Travelsky Technology Ltd H	68,000	117,563	0.12			9,986,497	9.80
Tsingtao Brewery Co Ltd H	50,000	335,530	0.33	Emiratos Árabes Unidos			
Vipshop Holdings Ltd	29,353	521,309	0.51	Abu Dhabi Commercial Bank	68,252	170,595	0.17
Western Mining Co Ltd	56,100	112,877	0.11	Dubai Islamic Bank	86,421	134,593	0.13
Wuliangye Yibin Co Ltd A	13,100	259,167	0.25	Emirates Telecom Group Co	169,306	905,362	0.89
Wuxi Apptec Co Ltd	44,500	452,776	0.44	First Abu Dhabi Bank Pjsc	72,484	275,509	0.27
Wuxi Biologics Cayman Inc	165,000	625,468	0.61			1,486,059	1.46
Yadea Group Holdings Ltd	126,000	221,388	0.22	Filipinas			
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	26,400	104,637	0.10	Bank Of The Philippine Islands	95,880	179,726	0.18
Zijin Mining Group Co Ltd	292,000	475,663	0.47	International Container Terminal Services Inc	30,550	136,158	0.13
ZTO Express (Cayman) ADR	11,487	244,443	0.24	SM Investments Corp	8,200	129,127	0.13
		18,949,147	18.63			445,011	0.44
				Grecia			
				Hellenic Telecommunications Organization SA	20,450	291,412	0.29
				Opap SA	24,320	412,916	0.41
						704,328	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong				India (continuación)			
Beijing Enterprises Water Gr	422,000	94,035	0.09	HCL Technologies Ltd	38,528	679,685	0.67
Bosideng International Holdings Ltd	268,000	120,468	0.12	HDFC Asset Management Co Ltd	6,730	259,325	0.25
China Mengniu Dairy Co Ltd	81,000	217,838	0.21	Hero Motocorp Ltd	5,376	267,851	0.26
China Overseas Property Holding Ltd	125,000	93,807	0.09	Hindustan Unilever Ltd	17,412	556,527	0.55
China Resources Beer Holding	106,000	464,260	0.46	Icici Lombard General Insurance Co Ltd	17,272	295,776	0.29
China Resources Land Ltd	154,000	552,215	0.54	Indian Hotels Co Ltd	18,429	97,035	0.10
Chow Tai Fook Jewellery Group	261,800	389,588	0.38	Indian Oil Corp Ltd	163,241	254,826	0.25
Kunlun Energy Co Ltd	310,000	279,489	0.27	Infosys Ltd	56,386	1,045,306	1.02
Want Want China Holdings Ltd	228,000	137,818	0.14	Jio Financial Services Ltd	45,359	126,979	0.12
		2,349,518	2.30	Kotak Mahindra Bank Ltd	28,392	649,633	0.64
Hungría				Lupin Ltd			
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	17,250	436,229	0.43	Mahindra & Mahindra Ltd	27,074	561,237	0.55
Mol Hungarian Oil and Gas Plc	21,344	174,327	0.17	Marico Ltd	53,829	353,971	0.35
OTP Bank Plc	2,389	109,091	0.11	Maruti Suzuki India Ltd	1,150	142,370	0.14
		719,647	0.71	Nestle India Ltd	1,705	545,899	0.54
India				Persistent Systems Ltd			
ABB India Ltd	5,833	327,421	0.32	Pi Industries Ltd	2,922	123,287	0.12
APL Apollo Tubes Ltd	5,016	92,588	0.09	Pidilite Industries Ltd	4,704	153,197	0.15
Asian Paints Ltd	16,619	677,981	0.67	Polycab India Ltd	1,446	95,573	0.09
Astral Ltd	4,322	99,255	0.10	Power Grid Corporation of India Ltd	318,893	906,894	0.89
Bajaj Auto Ltd	2,861	234,481	0.23	Reliance Industries Ltd	12,483	388,079	0.38
Bank of Baroda Ltd	51,268	142,227	0.14	Siemens Ltd	9,012	434,930	0.43
Berger Paints India Ltd	14,094	102,393	0.10	State Bank of India	41,117	317,072	0.31
Bharat Petroleum Corp Ltd	54,166	293,568	0.29	Sun Pharmaceutical Industris Ltd	45,934	695,548	0.68
Bharti Airtel Ltd	23,498	290,853	0.29	Supreme Industries Ltd	2,512	136,447	0.13
Britannia Industries Ltd	4,368	280,346	0.28	Tata Consultancy Svcs Ltd	28,019	1,279,502	1.25
Cipla Ltd	32,431	487,164	0.48	Tata Consumer Products Ltd	17,527	229,372	0.23
Colgate Palmolive (India) Ltd	22,123	671,729	0.66	Tata Elxsi Ltd	1,150	120,578	0.12
Cummins India Ltd	13,057	308,609	0.30	Torrent Pharmaceuticals Ltd	16,762	463,900	0.46
DLF Ltd	62,404	542,945	0.53	United Spirits Ltd	14,726	197,494	0.19
Dr. Reddys Laboratories Ltd	7,426	517,949	0.51	Varun Beverages Ltd	15,336	227,975	0.22
Eicher Motors Ltd	2,004	99,509	0.10	Wipro Ltd	80,150	453,466	0.45
Godrej Consumer Products Ltd	18,852	255,774	0.25			17,926,810	17.60
Havells India Ltd	6,130	100,756	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Indonesia				Rusia			
Bank Central Asia Tbk Pt	1,664,000	1,015,886	0.99	Sberbank Rossii ADR	160,000	0	0.00
Bank Mandiri Persero Tbk PT	585,300	229,984	0.23			0	0.00
Kalbe Farma Tbk PT	3,754,600	392,603	0.39	Sudáfrica			
PT Unilever Indonesia Tbk	1,356,500	310,999	0.31	Anglo American Platinum Ltd	6,329	333,624	0.33
Telkom Indonesia Persero Tbk	3,142,800	806,265	0.79	Aspen Pharmicare Holdings Ltd	20,047	223,079	0.22
		2,755,737	2.71	Bid Corp Ltd	11,944	278,655	0.27
Malasia				Bidvest Group Ltd	21,939	302,665	0.30
Celcomdigí Bhd	371,300	329,685	0.32	Capitec Bank Holdings Ltd	5,386	596,800	0.59
Hong Leong Bank Berhad Bhd	111,800	459,852	0.45	Clicks Group Ltd	16,483	293,571	0.29
IHH Healthcare Bhd	414,700	544,209	0.53	Firstrand Ltd	82,482	331,552	0.33
Malayan Banking Bhd	439,200	849,725	0.83	Gold Fields Ltd	12,551	190,645	0.19
Nestle (Malaysia) Berhad Bhd	15,200	389,014	0.38	Kumba Iron Ore Ltd	11,210	376,852	0.37
Petronas Gas Berhad Bhd	26,600	100,727	0.10	Sanlam Ltd	162,232	645,823	0.63
Public Bank Berhad Bhd	719,600	671,835	0.66	Shoprite Holdings Ltd	8,786	132,144	0.13
		3,345,047	3.27	Vodacom Group Ltd	96,272	558,022	0.55
México				Woolworths Holdings Ltd	70,470	278,219	0.27
America Movil SAB de CV	329,000	305,794	0.30			4,541,651	4.47
Arca Continental SAB de CV	42,000	458,752	0.45	Tailandia			
Cemex SAB CPO	293,700	229,105	0.22	Advanced Info Service Public Company Limited PCL	34,800	221,244	0.22
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	70,200	918,037	0.89	Bangkok Dusit Medical Services PCL	951,100	773,252	0.76
Grupo Bimbo SAB de CV	80,100	406,117	0.40	Berli Jucker Public Co NVDR	136,900	100,271	0.10
Grupo Mexico SAB de CV	31,500	175,557	0.17	Bumrungrad Hospital Public Nvdr	62,200	404,553	0.40
Kimberly Clark De Mexico A	184,200	413,878	0.41	Gulf Energy Development PCL	75,600	98,563	0.10
Walmart De Mexico SAB	177,400	747,857	0.73	Siam Cement Pcl Nvdr	75,300	675,069	0.66
		3,655,097	3.57	TMBThanachart Bank Plc	2,780,600	136,046	0.13
Perú						2,408,998	2.37
Credicorp Ltd	1,500	224,895	0.22	Taiwán			
		224,895	0.22	Accton Technology Corp	25,000	426,028	0.42
Polonia				Advantech Co Ltd	63,000	763,624	0.75
Bank Pekao SA	4,896	189,316	0.19	Asia Cement Corp	365,000	492,962	0.48
Dino Polska SA	2,072	242,754	0.24	ASUSTeK Computer Inc	12,000	191,395	0.19
Powszechny Zakład Ubezpieczen SA	10,756	129,299	0.13	Chunghwa Telecom Co Ltd	240,000	938,401	0.91
		561,369	0.56	Compal Electronics Inc	217,000	281,763	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán (continuación)				Taiwán (continuación)			
CTBC Financial Holding Co Ltd	832,000	768,551	0.75	WPG Holdings Ltd	49,000	130,281	0.13
Delta Electronics Inc	47,000	480,100	0.47	Yuanta Financial Holding Co Ltd	875,000	786,888	0.77
E.Sun Financial Holding Co Ltd	1,056,000	887,727	0.87			24,721,681	24.25
Eclat Textile Co Ltd	12,000	219,742	0.22	Turquía			
eMemory Technology Inc	3,000	239,488	0.24	BIM Birlesik Magazalar AS	9,734	99,123	0.10
Far Eastern New Century Corp	266,000	270,416	0.27	Koc Holding AS	30,461	146,251	0.14
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	240,000	624,037	0.61	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	52,493	254,165	0.25
First Financial Holding Co Ltd	774,560	691,515	0.68	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	121,599	230,978	0.23
Global Unichip Corp	3,000	170,085	0.17			730,517	0.72
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	283,000	963,604	0.94	RENTA VARIABLE TOTAL			
Hua Nan Financial Holdings Co	284,000	206,820	0.20			100,712,356	98.89
Lite On Technology Corp	104,000	396,474	0.39	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Mediatek Inc	15,000	496,082	0.49			100,714,595	98.89
Mega Financial Holding Co Ltd	532,224	679,793	0.67	Total Cartera de inversión			
Novatek Microelectronics Corp	14,000	235,838	0.23			100,714,595	98.89
Pegatron Corp	36,000	102,403	0.10	Tesoría y equivalentes de tesorería		1,062,792	1.04
President Chain Store Corp	26,000	228,312	0.22	Otros Activos Netos		63,455	0.07
Quanta Computer Inc	92,000	672,977	0.66	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Realtek Semiconductor Corp	11,000	168,994	0.17			101,840,842	100.00
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	1,115,000	715,710	0.70				
Taishin Financial Holding Co	804,000	474,166	0.47				
Taiwan Cement Corp	510,000	579,121	0.57				
Taiwan Cooperative Financial Holding Co	905,300	787,589	0.77				
Taiwan Mobile Co Ltd	223,000	716,437	0.70				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	361,000	6,975,221	6.84				
The Shanghai Commercial and Savings Bank Ltd	104,000	158,590	0.16				
Uni President Enterprises Corp	237,000	575,308	0.56				
United Microelectronics Corp	407,000	697,551	0.68				
Voltronic Power Technology Corp	2,000	111,435	0.11				
Wiwynn Corp	7,000	416,253	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 2023 (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	USD	10,507	EUR	9,485	17/01/2024	23
State Street	EUR	927,555	USD	1,021,529	17/01/2024	3,650
						3,673

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	9.74
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.22
Tecnología	8.41
Comunicaciones	8.11
Productos y equipos de semiconductores	6.84
Aparatos y componentes eléctricos	5.90
Atención sanitaria	5.67
Internet, software y servicios de TI	4.93
Alimentación y bebidas	4.82
Industriales	4.28
Petróleo y gas	3.95
Comercio al por menor	3.74
Seguros	3.70
Materiales y productos de construcción	3.00
Automóviles	2.46
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.27
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.57
Servicios financieros	1.50
Inmobiliarias	1.31
Medios de comunicación	1.28
Bienes de consumo, no cíclicos	1.20
Metales y minería	1.17
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.95
Hoteles, restaurantes y ocio	0.53
Productos forestales y papel	0.41
Bienes de consumo, cíclicos	0.40
Ingeniería y construcción	0.40
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.38
Suministro de energía y agua	0.29
Productos químicos	0.27
Tráfico y transporte	0.10
Maquinaria	0.09
Total	98.89

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)					
BONOS				Estados Unidos					
Alemania				AT&T Inc 3.55% 17/12/2032					
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	100,000	105,182	0.17	200,000	201,234	0.33			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	188,168	0.31	Fedex Corp 0.95% 04/05/2033					
KfW Group 1.125% 31/03/2037	200,000	164,502	0.27	200,000	158,390	0.26			
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	250,000	165,445	0.27	Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24/07/2037					
NRW Bank 0.875% 12/04/2034	100,000	83,684	0.14	150,000	142,614	0.23			
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	600,000	471,072	0.77	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038					
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	200,000	190,842	0.31	200,000	185,346	0.30			
		1,368,895	2.24		687,584	1.12			
Austria				Finlandia					
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042				Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033					
200,000	201,102	0.33		150,000	159,386	0.26			
	201,102	0.33			159,386	0.26			
Bélgica				Francia					
Anheuser Busch Inbev NV 2.75% 17/03/2036				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030					
200,000	191,460	0.31		100,000	104,029	0.17			
Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040				BNP Paribas 0.625% 03/12/2032					
200,000	205,000	0.33		200,000	156,156	0.25			
Crelan SA FRN 28/02/2030				BPCE SA 1.75% 27/05/2032					
200,000	211,838	0.34		200,000	183,616	0.30			
	608,298	0.98		200,000	210,648	0.34			
España				Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032					
Abertis Infraestructuras SA 1.875% 26/03/2032				300,000				311,211	0.51
200,000	173,768	0.28		Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033				200,000				163,478	0.27
300,000	315,807	0.51		Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033					
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031				200,000				205,554	0.33
200,000	213,274	0.35		Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034					
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034				300,000				276,609	0.45
200,000	158,746	0.26		Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032					
Red Eléctrica Corporación SA FRN Perp.				100,000				105,348	0.17
300,000	306,147	0.50		Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040					
	1,167,742	1.90		100,000	110,064	0.18			
				Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043					
				200,000				210,912	0.34
				Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031					
				300,000				257,502	0.42
				LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033					
				100,000				103,489	0.17
				Orange SA FRN Perp.					
				200,000				209,776	0.34
				Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033					
				200,000				208,698	0.34
				PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033					
				230,000				272,709	0.44

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Países Bajos			
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	400,000	362,120	0.59	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	300,000	279,075	0.45
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	242,055	0.39	ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	100,000	113,037	0.18
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 01/07/2049	100,000	65,503	0.11	BNG Bank NV 0.875% 24/10/2036	600,000	472,740	0.77
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	300,000	301,094	0.49	BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	600,000	488,538	0.79
		4,060,571	6.60	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	200,000	151,038	0.25
Irlanda				Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	200,000	155,502	0.25
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	200,000	206,850	0.34	Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	200,000	206,728	0.34
		206,850	0.34	Heineken NV 4.125% 23/03/2035	181,000	194,515	0.32
Italia				Iberdrola International BV FRN Perp.	200,000	170,642	0.28
A2A SpA 0.625% 28/10/2032	200,000	154,822	0.25	ING Groep NV FRN 13/11/2030	300,000	281,430	0.46
A2A SpA 4.375% 03/02/2034	150,000	156,788	0.25	NN Group NV FRN 03/11/2043	237,000	253,436	0.41
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	150,000	161,726	0.26	Sandoz Finance B.V. 4.5% 17/11/2033	200,000	212,512	0.35
Terna SpA FRN Perp.	251,000	225,496	0.37	Stellantis NV 1.25% 20/06/2033	200,000	161,628	0.26
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	200,000	195,577	0.32	Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	97,022	0.16
		894,409	1.45	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	184,960	0.30
Japón				Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	300,000	252,729	0.41
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	211,000	232,159	0.38	Vonovia Finance BV 1% 28/01/2041	200,000	120,022	0.20
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	100,000	99,141	0.16			3,795,554	6.18
		331,300	0.54	Reino Unido			
Luxemburgo				National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	200,000	207,168	0.34
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	300,000	232,239	0.38			207,168	0.34
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	200,000	202,204	0.33				
		434,443	0.71	BONOS TOTALES			
						14,123,302	22.99

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Alemania				Bélgica (continuación)			
Bundesrepub. Deutschland 3.25% 04/07/2042	1,839,788	2,102,252	3.42	European Union 3.375% 04/10/2038	200,000	210,192	0.34
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	300,000	377,574	0.61	European Union 3.375% 04/11/2042	800,000	834,320	1.36
Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2040	1,431,288	1,916,630	3.11			6,201,690	10.07
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	150,000	104,388	0.17	Canadá			
Land Nordrhein Westfalen 1.25% 12/05/2036	300,000	253,341	0.41	Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	200,000	167,206	0.27
		4,754,185	7.72			167,206	0.27
Austria				Chile			
Austria (Republic of) 0.25% 20/10/2036	1,985,000	1,458,260	2.37	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	200,000	165,794	0.27
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	50,000	31,524	0.05			165,794	0.27
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	380,000	292,087	0.47	España			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	650,000	531,538	0.86	Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	1,185,000	1,020,119	1.66
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	1,200,000	1,175,508	1.91	Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	1,229,000	1,150,946	1.87
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	327,000	392,086	0.64	Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,300,000	1,438,827	2.34
		3,881,003	6.30	Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	2,000,000	2,370,120	3.85
Bélgica						5,980,012	9.72
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,841,000	1,234,354	2.01	Estados Unidos			
Belgium (Kingdom of) 2.15% 22/06/2066	150,000	118,947	0.19	International Bank for Reconstruction & Development 0.25% 10/01/2050	200,000	103,279	0.17
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	1,250,000	1,220,275	1.98	International Bank for Reconstruction and Development 0.125% 03/01/2051	300,000	143,323	0.23
Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	667,000	703,331	1.14	International Bank for Reconstruction and Development 0.7% 22/10/2046	500,000	316,684	0.51
European Union 0.45% 04/07/2041	200,000	131,228	0.21			563,286	0.91
European Union 0.7% 06/07/2051	500,000	284,560	0.46				
European Union 2.5% 04/10/2052	500,000	443,780	0.72				
European Union 2.625% 04/02/2048	570,000	530,773	0.86				
European Union 3% 04/03/2053	500,000	489,930	0.80				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia				Luxemburgo			
Agence Française de Développement 0.375% 25/05/2036	400,000	289,352	0.47	European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	500,000	327,865	0.53
Agence Française de Développement 1.125% 02/03/2037	400,000	315,384	0.51	European Investment Bank 1% 14/11/2042	132,000	95,041	0.15
Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	300,000	262,449	0.43	European Investment Bank 1.125% 15/09/2036	300,000	247,575	0.40
France (Republic of) 0.5% 25/05/2040	4,800,000	3,324,096	5.40	European Investment Bank 2.75% 15/03/2040	400,000	393,372	0.64
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	1,400,000	1,017,352	1.65	European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	450,000	490,932	0.80
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	200,000	173,924	0.28			1,554,785	2.52
France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	795,000	739,334	1.20	Países Bajos			
France (Republic of) 4% 25/04/2055	3,586,000	4,234,993	6.87	Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	400,000	336,196	0.55
Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	300,000	127,767	0.21	The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	750,000	884,528	1.44
Societe du Grand Paris 3.7% 25/05/2053	200,000	208,760	0.34			1,220,724	1.99
UNEDIC 0.5% 25/05/2036	300,000	225,987	0.37	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
		10,919,398	17.73			43,919,255	71.33
Irlanda				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	430,000	372,002	0.60	Luxemburgo			
		372,002	0.60	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	5,500	487,905	0.79
Italia						487,905	0.79
Buoni Poliennali Del Tes 4.45% 01/09/2043	420,000	434,183	0.71	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	1,450,000	1,062,705	1.73			487,905	0.79
Italy (Republic of) 3.1% 01/03/2040	4,005,000	3,550,312	5.76	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	950,000	963,690	1.57			58,530,462	95.11
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,975,000	2,128,280	3.46	Total Cartera de inversión			
		8,139,170	13.23	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,637,966	2.66
				Otros Activos Netos		1,369,338	2.23
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						61,537,766	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 2023 (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-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(14)	(1,669,920)	03/07/2024	(18,480)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(27)	(3,704,940)	03/07/2024	(52,590)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	50	7,086,000	03/07/2024	337,720
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	(9)	(958,905)	03/07/2024	(3,375)
			Total		263,275

Opciones

	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Porcentaje
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	170,000	6,800		0.01
Total			6,800		0.01

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	68.33
Bancos	9.92
Servicios financieros	3.94
Aparatos y componentes eléctricos	2.77
Comunicaciones	1.70
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.56
Servicios y suministros comerciales	1.01
Alimentación y bebidas	0.96
Seguros	0.92
Fondos de inversión abiertos	0.79
Industriales	0.64
Comercio al por menor	0.35
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.34
Servicios públicos	0.34
Atención sanitaria	0.33
Ingeniería y construcción	0.28
Automóviles	0.26
Tecnología	0.23
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.17
Bienes de consumo, no cíclicos	0.16
Inmobiliarias	0.11
Total	95.11

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá			
Alemania				Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028			
	800,000	804,088	0.46		596,000	604,044	0.35
						604,044	0.35
				Dinamarca			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026				Orsted A/S FRN Perp.			
	200,000	210,364	0.12		1,000,000	879,049	0.51
				879,049			
				España			
Commerzbank AG FRN 25/03/2029				Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029			
	800,000	766,768	0.44		1,000,000	909,500	0.53
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026				Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028			
	500,000	470,420	0.27		300,000	309,126	0.18
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033			
	600,000	512,454	0.30		1,000,000	1,052,690	0.61
E.ON SE 0.875% 20/08/2031				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030			
	500,000	485,705	0.28		600,000	577,572	0.33
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026				Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031			
	800,000	715,784	0.41		900,000	959,733	0.55
NRW Bank 0.375% 16/05/2029				Caixabank FRN 09/02/2029			
	2,000,000	2,041,900	1.18		800,000	706,672	0.41
NRW Bank 2.875% 05/04/2033				EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032			
	500,000	529,285	0.31		600,000	640,248	0.37
6,536,768				3.77			
				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028			
				NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031			
				Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031			
				7,803,134			
				4.51			
				Estados Unidos			
Australia				Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031			
Commonwealth Bank of Australia 1.625% 10/02/2031				AT&T Inc 3.95% 30/04/2031			
	600,000	549,006	0.32		1,200,000	1,247,453	0.72
549,006				0.32			
				Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027			
				General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027			
				3,695,227			
				2.14			
Austria							
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041							
	200,000	162,050	0.09				
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042							
	500,000	502,755	0.29				
664,805				0.38			
Bélgica							
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032							
	500,000	495,945	0.29				
Crelan SA FRN 28/02/2030							
	700,000	741,433	0.43				
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028							
	600,000	613,254	0.35				
1,850,632				1.07			

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia				Francia (continuación)			
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	900,000	956,313	0.55	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,200,000	1,030,008	0.60
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,000,000	793,860	0.46	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	600,000	495,384	0.29
		1,750,173	1.01	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	410,985	0.24
Francia				La Banque Postale 1.625% 12/05/2030	600,000	561,942	0.32
Arkema SA FRN Perp.	600,000	594,894	0.34	La Banque Postale Home Loan 3% 31/07/2031	500,000	507,555	0.29
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	600,000	624,174	0.36	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	600,000	620,934	0.36
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	700,000	751,373	0.43	Orange SA FRN Perp.	200,000	209,776	0.12
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	1,000,000	894,930	0.52	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033	1,000,000	1,043,490	0.60
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	400,000	361,656	0.21	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	800,000	847,696	0.49
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	700,000	642,656	0.37	Société Générale SA 0.875% 24/09/2029	800,000	685,648	0.40
BPCE SA FRN 02/03/2032	600,000	562,692	0.33	Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	700,000	744,877	0.43
BPCE SA FRN 14/06/2034	1,000,000	1,065,660	0.62	Total SA FRN Perp.	700,000	694,568	0.40
BPI France Financement SA 0.25% 04/06/2031	1,300,000	1,089,868	0.63	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	802,916	0.46
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,000,000	1,032,010	0.60			23,369,663	13.50
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	1,000,000	1,037,370	0.60	Irlanda			
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	300,000	294,567	0.17	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	800,000	767,816	0.44
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	300,000	262,764	0.15	CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	800,000	832,056	0.48
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,000,000	1,027,770	0.59			1,599,872	0.92
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	700,000	676,921	0.39	Italia			
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	500,000	526,740	0.30	A2A SpA 0.625% 28/10/2032	800,000	619,288	0.36
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 3.125% 22/02/2033	900,000	918,234	0.53	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,000,000	823,870	0.48
Danone SA 3.071% 07/09/2032	800,000	799,048	0.46	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	600,000	639,054	0.37
Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	929,599	0.54	ENI SpA FRN Perp.	767,000	737,271	0.43
Engie SA 3.875% 06/12/2033	600,000	620,958	0.36	Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	600,000	629,130	0.36
				Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	1,100,000	903,490	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Países Bajos (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	715,000	742,227	0.43	Heineken NV 1.25% 07/05/2033	600,000	509,754	0.29
Iren SpA 0.25% 17/01/2031	600,000	477,588	0.28	ING Groep NV FRN 13/11/2030	800,000	750,480	0.43
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	419,000	431,168	0.25	ING Groep NV FRN 23/05/2034	1,000,000	1,065,990	0.62
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	826,104	0.48	Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	800,000	647,408	0.37
Terna SpA FRN Perp.	650,000	583,954	0.34	NN Group NV FRN 03/11/2043	603,000	644,818	0.37
		7,413,144	4.30	Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	510,000	529,446	0.31
Japón				Siemens Financieringsmat 0.5% 20/02/2032	300,000	248,955	0.14
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	700,000	750,785	0.43	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	800,000	831,408	0.48
		750,785	0.43	Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	400,000	408,048	0.24
Luxemburgo				Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	700,000	589,701	0.34
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,000,000	774,130	0.45			13,063,717	7.55
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	500,000	459,875	0.27	Portugal			
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	408,000	410,183	0.24	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,000,000	946,231	0.55
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	700,000	643,356	0.37	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,200,000	1,150,416	0.67
		2,287,544	1.33			2,096,647	1.22
Países Bajos				Reino Unido			
American Medical Systems Europe B.V. 1.625% 08/03/2031	500,000	452,785	0.26	Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	800,000	745,832	0.43
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,000,000	930,250	0.54	Barclays Bank Plc FRN 12/05/2032	1,000,000	816,780	0.47
BNG Bank NV 0.01% 20/01/2031	1,800,000	1,499,058	0.87	Nationwide Building Society 1.375% 29/06/2032	1,200,000	1,062,888	0.61
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,200,000	948,660	0.55	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	800,000	690,384	0.40
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	1,200,000	1,227,816	0.71	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	800,000	739,696	0.43
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	1,100,000	1,134,573	0.66	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	429,000	454,822	0.26
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	400,000	383,192	0.22	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	451,000	385,898	0.22
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	312,000	261,375	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				España			
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	700,000	629,062	0.36	Bonos y Obligaciones del Estado 0.5% 31/10/2031	4,100,000	3,450,519	2.00
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	464,000	496,930	0.29	Spain (Kingdom of) 0.7% 30/04/2032	11,650,000	9,834,930	5.70
		6,022,292	3.47	Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,775,000	3,612,184	2.09
BONOS TOTALES		80,936,502	46.78			16,897,633	9.79
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Estados Unidos			
Alemania				International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 19/01/2033			
Land Nordrhein Westfalen 0.125% 04/06/2031	1,000,000	841,030	0.49		1,000,000	1,024,783	0.59
		841,030	0.49			1,024,783	0.59
Austria				Filipinas			
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	2,500,000	2,199,900	1.27	Asian Development Bank 1.95% 22/07/2032	2,200,000	2,089,208	1.21
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	7,600,000	7,795,472	4.51			2,089,208	1.21
		9,995,372	5.78	Francia			
Bélgica				Agence Française de Développement 1.625% 25/05/2032			
Belgium (Kingdom of) 0.35% 22/06/2032	6,600,000	5,517,402	3.19		1,300,000	1,186,523	0.69
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,250,000	1,119,488	0.65	Agence Française de Développement 3.5% 25/02/2033	2,200,000	2,310,660	1.34
		6,636,890	3.84	France (Republic of) 2% 25/11/2032	7,300,000	7,029,024	4.06
Canadá				France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	4,500,000	4,866,570	2.81
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	957,000	797,464	0.46	Region of Ile de France France (Republic of) 2.23% 19/07/2032	1,300,000	1,235,507	0.71
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	1,500,000	1,254,048	0.73	SFIL SA 3.25% 05/10/2032	1,000,000	1,031,460	0.60
Canada - Quebec (Province of) 3% 24/01/2033	1,000,000	1,012,308	0.59	Societe du Grand Paris 0.01% 25/11/2030	1,500,000	1,249,620	0.72
		3,063,820	1.78	UNEDIC 1.5% 20/04/2032	900,000	830,907	0.48
				UNEDIC 3.125% 25/04/2033	1,500,000	1,562,325	0.90
						21,302,596	12.31

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	4,201,000	4,382,063	2.53
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	8,020,000	6,790,454	3.93
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	6,310,000	7,371,468	4.26
		18,543,985	10.72
Países Bajos			
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	1,600,000	1,317,616	0.76
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	1,000,000	1,014,980	0.59
		2,332,596	1.35
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		82,727,913	47.86
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	29,500	2,616,945	1.51
		2,616,945	1.51
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		2,616,945	1.51
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		166,281,360	96.15
Total Cartera de inversión		166,281,360	96.15
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,325,790	2.50
Otros Activos Netos		2,332,460	1.35
TOTAL PATRIMONIO NETO		172,939,610	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 2023 (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-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(122)	(14,552,160)	03/07/2024	(161,040)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	181	24,836,820	03/07/2024	480,750
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	38	4,997,380	03/07/2024	101,080
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	(66)	(7,031,970)	03/07/2024	(24,750)
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	4	476,600	03/07/2024	12,040
Total					408,080

Opciones

	Divisa			Porcentaje
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	550,000	22,000	0.01
Total			22,000	0.01

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	47.63
Bancos	18.35
Servicios financieros	5.57
Comunicaciones	3.41
Aparatos y componentes eléctricos	2.73
Industriales	2.68
Servicios públicos	1.66
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.60
Fondos de inversión abiertos	1.51
Automóviles	1.43
Petróleo y gas	1.32
Alimentación y bebidas	1.29
Seguros	1.12
Inmobiliarias	0.83
Suministro de energía y agua	0.62
Servicios y suministros comerciales	0.60
Ingeniería y construcción	0.55
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.55
Atención sanitaria	0.50
Tecnología	0.48
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.36
Tráfico y transporte	0.36
Comercio al por menor	0.31
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.29
Productos y artículos para el hogar	0.26
Internet, software y servicios de TI	0.14
Total	96.15

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá			
Alemania				Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,500,000	1,507,665	0.35		1,669,000	1,691,526	0.40
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	1,500,000	1,577,730	0.37			1,691,526	0.40
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,683,688	0.63	Dinamarca			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,000,000	1,881,680	0.44	Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	1,344,000	1,361,969	0.32
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.09			1,361,969	0.32
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	971,410	0.23	España			
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	2,600,000	1,917,344	0.45	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,400,000	2,293,968	0.54
NRW Bank 0.25% 26/01/2032	3,000,000	2,497,500	0.58	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,000,000	1,030,420	0.24
NRW Bank 0.5% 13/09/2027	609,000	566,583	0.13	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,928,080	0.45
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	2,500,000	1,834,550	0.43	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	2,000,000	2,105,380	0.49
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	900,000	934,533	0.22	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	2,400,000	2,310,288	0.54
		16,771,299	3.92	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	1,200,000	1,263,228	0.30
Austria				Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,500,000	1,471,050	0.34
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	1,700,000	1,709,367	0.40	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,500,000	2,563,025	0.60
		1,709,367	0.40	Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	986,380	0.23
Bélgica				Caixabank FRN 09/02/2029	2,400,000	2,120,016	0.50
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	1,000,000	991,890	0.23	Caixabank FRN 10/07/2026	2,000,000	1,921,580	0.45
Crelan SA FRN 28/02/2030	1,500,000	1,588,785	0.37	Caixabank FRN 18/06/2031	2,000,000	1,863,968	0.44
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	1,800,000	1,839,762	0.43	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,200,000	1,108,296	0.26
KBC Groep NV FRN 07/12/2031	2,000,000	1,808,700	0.42	NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,600,000	2,074,774	0.49
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	1,600,000	1,556,672	0.36	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	1,500,000	1,530,735	0.36
		7,785,809	1.81	Santan Consumer Finance 4.125% 05/05/2028	1,100,000	1,137,642	0.27
				Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	2,200,000	2,013,176	0.47
						29,722,006	6.97

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos				Francia (continuación)			
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,700,000	2,608,862	0.61	Danone SA 3.071% 07/09/2032	1,400,000	1,398,334	0.33
Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	1,500,000	1,450,559	0.34	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	2,500,000	2,650,500	0.62
General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	1,461,000	1,417,607	0.33	Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,600,000	1,655,888	0.39
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	1,284,000	1,332,073	0.31	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	2,000,000	1,920,080	0.45
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,500,000	1,438,545	0.34	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,500,000	2,145,850	0.50
VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,000,000	843,602	0.20	Klepierre SA 2% 12/05/2029	1,500,000	1,409,355	0.33
		9,091,248	2.13	La Banque Postale 1.625% 12/05/2030	2,000,000	1,873,140	0.44
Finlandia				LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	1,600,000	1,655,824	0.39
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	2,000,000	2,125,140	0.50	Orange SA FRN Perp.	500,000	524,440	0.12
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,709,000	1,356,707	0.32	Orange SA FRN Perp.	2,500,000	2,436,600	0.57
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	2,266,000	2,341,866	0.55	Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,800,000	1,750,176	0.41
		5,823,713	1.37	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	700,000	718,403	0.17
Francia				PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	2,000,000	1,924,640	0.45
AXA SA FRN 29/11/2049	1,800,000	1,784,160	0.42	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,917,000	1,931,378	0.45
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	1,500,000	1,511,070	0.35	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,696,000	1,797,116	0.42
BNP Paribas 0.625% 03/12/2032	2,000,000	1,561,560	0.37	SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	2,000,000	1,835,480	0.43
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,900,000	1,867,567	0.44	Société Générale SA FRN 02/12/2027	2,500,000	2,293,925	0.54
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,300,000	2,111,584	0.49	Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,100,000	2,190,636	0.51
BPCE SA FRN 02/03/2032	2,000,000	1,875,640	0.44	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,100,000	2,107,655	0.49
BPCE SA FRN 14/01/2028	2,500,000	2,284,125	0.53	Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,900,000	1,799,032	0.42
BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,702,640	0.87			63,721,848	14.91
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	2,700,000	2,653,587	0.62				
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	2,900,000	3,008,373	0.70				
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,600,000	1,644,432	0.38				
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,100,000	2,118,438	0.50				
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,500,000	1,580,220	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda				Países Bajos			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	2,500,000	2,399,425	0.56	Alliander NV FRN Perp.	2,000,000	1,919,280	0.45
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,000,000	1,836,900	0.43	American Medical Systems Europe B.V. 1.375% 08/03/2028	1,067,000	999,758	0.23
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	2,000,000	2,027,460	0.47	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	900,000	837,225	0.20
		6,263,785	1.46	BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	4,000,000	2,877,520	0.67
Italia				BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,800,000	2,864,904	0.67
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	613,000	652,900	0.15	Cooperatieve Rabobank UA 23/09/2028	2,800,000	2,888,004	0.68
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	1,000,000	890,500	0.21	Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	1,300,000	1,245,374	0.29
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	2,289,000	2,376,165	0.56	H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	588,931	0.14
Leasys SpA 0.01% 22/07/2024	1,236,000	1,209,883	0.28	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	742,000	777,920	0.18
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,251,313	0.29	Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	638,379	0.15
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,600,000	1,652,208	0.39	ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,900,000	1,782,390	0.42
Terna SpA FRN Perp.	2,100,000	1,886,619	0.44	NN Group NV FRN 03/11/2043	1,644,000	1,758,011	0.41
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	3,000,000	2,933,658	0.69	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	1,998,828	0.47
		12,853,246	3.01	Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	2,000,000	2,076,260	0.49
Japón				Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,000,000	1,849,604	0.43
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	1,200,000	1,287,060	0.30	Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	1,500,000	1,394,190	0.33
		1,287,060	0.30	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	2,000,000	1,684,860	0.39
Luxemburgo						28,181,438	6.60
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	2,000,000	1,972,100	0.46	Portugal			
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,000,000	1,548,260	0.36	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,000,000	1,892,462	0.44
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,593,000	1,524,071	0.36	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,400,000	2,299,032	0.54
		5,044,431	1.18	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,500,000	2,396,700	0.56
						6,588,194	1.54

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido				Austria (continuación)			
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,700,000	1,655,035	0.39	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	1,900,000	1,553,725	0.36
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	2,300,000	2,232,403	0.52	Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,700,000	2,644,893	0.62
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,500,000	2,157,450	0.51	Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	12,700,000	13,026,645	3.05
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	1,000,000	924,620	0.22	Austria (Republic of) 4.85% 15/03/2026	7,000,000	7,358,820	1.72
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	2,005,000	2,125,681	0.50			31,395,403	7.35
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,500,000	2,431,725	0.57	Bélgica			
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	2,500,000	2,178,975	0.51	Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,400,000	938,672	0.22
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	1,316,000	1,126,035	0.26	Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	5,300,000	4,476,963	1.05
		14,831,924	3.48	Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,300,000	968,721	0.23
Suecia				Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	700,000	774,361	0.18
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	693,000	719,570	0.17	Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	2,500,000	2,780,075	0.65
Telia company AB FRN 21/12/2082	897,000	896,282	0.21	European Union 3.375% 04/11/2042	2,030,000	2,117,087	0.50
		1,615,852	0.38			12,055,879	2.83
BONOS TOTALES				214,344,715	50.18	Canadá	
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Alemania			
Alemania				Bundesrepub. Deutschland 0.25% 15/02/2029	5,259,913	4,847,326	1.13
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	5,013,411	6,309,779	1.48	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	5,013,411	6,309,779	1.48
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	2,000,000	1,391,080	0.33			12,548,185	2.94
		12,548,185	2.94	Austria			
Austria				Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	2,000,000	1,731,100	0.41
Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	4,000,000	3,760,280	0.88	Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	1,500,000	1,319,940	0.31
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	1,500,000	1,319,940	0.31			4,180,365	0.98

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España			
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	2,000,000	1,126,420	0.26
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	7,000,000	6,372,520	1.49
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	2,500,000	2,262,600	0.53
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,100,000	4,858,746	1.14
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	6,500,000	7,937,800	1.86
Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	4,000,000	4,323,640	1.01
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	6,000,000	6,978,600	1.63
		33,860,326	7.92
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	1,276,000	1,217,610	0.29
		1,217,610	0.29
Francia			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	3,600,000	3,157,848	0.74
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.01% 25/11/2026	3,000,000	2,791,650	0.65
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	3,000,000	3,102,390	0.73
France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	3,000,000	2,902,500	0.68
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	10,000,000	7,266,800	1.70
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	8,000,000	6,956,960	1.63
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	9,400,000	10,165,724	2.38
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	2,500,000	3,009,950	0.70
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	2,500,000	2,358,550	0.55
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	3,000,000	2,809,830	0.66

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	2,000,000	1,774,160	0.42
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	3,000,000	2,263,050	0.53
		48,559,412	11.37
Italia			
Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	2,641,000	2,754,827	0.64
Italy (Republic of) 0.25% 15/03/2028	4,000,000	3,587,640	0.84
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	4,675,750	1.09
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	6,900,000	6,192,198	1.45
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	6,000,000	4,624,440	1.08
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,300,000	2,727,017	0.64
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	2,000,000	2,155,220	0.50
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	4,400,000	4,872,648	1.14
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	6,000,000	7,009,320	1.64
		38,599,060	9.02
Luxemburgo			
European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	500,000	304,855	0.07
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	1,000,000	655,730	0.15
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	1,500,000	1,487,370	0.35
		2,447,955	0.57
Países Bajos			
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	2,500,000	2,948,425	0.69
		2,948,425	0.69
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		195,386,704	45.74

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	93,500	8,294,385	1.94
		8,294,385	1.94
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		8,294,385	1.94
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		418,025,804	97.86
Total Cartera de inversión		418,025,804	97.86
Tesorería y equivalentes de tesorería		6,629,882	1.55
Otros Activos Netos		2,516,963	0.59
TOTAL PATRIMONIO NETO		427,172,649	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 2023 (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-BOBL FUTURE MAR24	EUR	136	16,222,080	03/07/2024	178,150
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(226)	(31,011,720)	03/07/2024	(447,510)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	78	11,054,160	03/07/2024	539,760
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	27	3,550,770	03/07/2024	71,820
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	271	28,873,695	03/07/2024	101,625
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(64)	(7,625,600)	03/07/2024	(189,500)
Total					254,345

Opciones

	Divisa			Porcentaje
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	1,200,000	48,000	0.01
Total			48,000	0.01

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	47.91
Bancos	22.29
Servicios financieros	4.62
Aparatos y componentes eléctricos	2.55
Comunicaciones	2.47
Fondos de inversión abiertos	1.94
Alimentación y bebidas	1.86
Industriales	1.68
Automóviles	1.44
Seguros	1.38
Inmobiliarias	1.36
Servicios públicos	1.10
Petróleo y gas	0.96
Tráfico y transporte	0.76
Internet, software y servicios de TI	0.68
Suministro de energía y agua	0.68
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.67
Atención sanitaria	0.57
Servicios y suministros comerciales	0.50
Ingeniería y construcción	0.50
Productos y artículos para el hogar	0.50
Comercio al por menor	0.49
Tecnología	0.39
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.39
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.17
Total	97.86

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica			
Alemania				Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027			
Bertelsmann Se & Co KGaA 3.5% 29/05/2029	1,000,000	1,014,290	0.68	500,000	452,750	0.30	
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	1,100,000	1,153,306	0.78	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	1,000,000	935,700	0.63
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	800,000	662,008	0.44			1,388,450	0.93
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	800,000	898,011	0.60	Chile			
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	900,000	871,542	0.59	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	800,000	704,064	0.47
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	1,000,000	863,500	0.58			704,064	0.47
Munich Re FRN 26/05/2042	1,300,000	1,028,534	0.69	Dinamarca			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,600,000	1,263,840	0.85	Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	779,000	693,201	0.47
		7,755,031	5.21	Carlsberg Breweries AS 4.25% 05/10/2033	187,000	199,133	0.13
Australia				Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	727,000	744,041	0.50
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	864,000	834,849	0.56			1,636,375	1.10
Brambles Finance Limited 2.375% 12/06/2024	900,000	893,313	0.60	España			
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11/03/2031	400,000	298,132	0.20	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	600,000	601,836	0.40
Commonwealth Bank of Australia FRN 03/10/2029	800,000	780,320	0.52	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	600,000	630,846	0.42
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	400,000	377,620	0.25	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	1,100,000	1,157,959	0.78
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	1,000,000	928,870	0.62	Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	800,000	690,504	0.46
Toyota Finance Australia 0.44% 13/01/2028	300,000	271,827	0.18	Caixabank FRN 09/02/2029	1,200,000	1,060,008	0.71
		4,384,931	2.93	Caixabank FRN 18/11/2026	200,000	188,286	0.13
Austria				Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	400,000	397,916	0.27
Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	1,100,000	1,143,065	0.77	Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	700,000	736,008	0.49
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	1,400,000	1,152,298	0.77			5,463,363	3.66
		2,295,363	1.54	Estados Unidos			
				Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,000,000	726,835	0.49
				Amgen Inc 5.5% 07/12/2026	700,000	832,726	0.56
				AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	1,100,000	1,143,498	0.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,300,000	1,172,396	0.79	Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	1,400,000	1,218,804	0.82
Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	900,000	870,336	0.58	VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,100,000	927,962	0.62
Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027	1,300,000	1,189,159	0.80			23,265,591	15.64
Capital One Financial Corp FRN 08/06/2029	1,100,000	1,022,046	0.69	Finlandia			
Citigroup Inc FRN 22/09/2033	1,100,000	1,137,864	0.76	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	1,200,000	1,004,004	0.67
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	500,000	445,239	0.30			1,004,004	0.67
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,000,000	770,742	0.52	Francia			
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	1,400,000	1,218,472	0.82	Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,200,000	1,183,356	0.80
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	900,000	733,690	0.49	APRR SA 1.5% 17/01/2033	700,000	615,671	0.41
General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	1,100,000	1,006,192	0.68	APRR SA 1.625% 13/01/2032	500,000	453,050	0.30
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,000,000	796,578	0.54	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	300,000	277,809	0.19
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	1,100,000	912,395	0.61	Arkema SA 0.75% 03/12/2029	700,000	613,403	0.41
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	300,000	264,808	0.18	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.125% 19/11/2031	300,000	243,195	0.16
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	480,479	0.32	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,100,000	1,005,807	0.68
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	1,100,000	1,058,563	0.71	BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	1,200,000	1,027,716	0.69
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	600,000	575,254	0.39	BPCE SA FRN 14/06/2034	400,000	426,264	0.29
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	600,000	566,547	0.38	BPCE SA FRN 15/09/2027	900,000	830,952	0.56
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	1,300,000	1,202,994	0.81	Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	500,000	487,230	0.33
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	300,000	286,440	0.19	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,050,000	1,019,193	0.68
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	1,036,000	859,813	0.58	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,100,000	999,636	0.67
New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	850,000	876,725	0.59	Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	500,000	466,475	0.31
United Parcel Service Inc 1.5% 15/11/2032	1,100,000	969,034	0.65	Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	800,000	705,824	0.47
				Edenred SE 3.625% 13/06/2031	600,000	611,706	0.41
				Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	788,820	0.53
				Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,000,000	1,034,930	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Italia			
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,400,000	1,243,956	0.84	A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	308,344	0.21
Icade SA 1% 19/01/2030	700,000	596,190	0.40	A2A SpA 1% 16/07/2029	1,000,000	885,940	0.60
Icade SA 1.5% 13/09/2027	400,000	372,880	0.25	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	1,100,000	1,129,942	0.76
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,100,000	998,316	0.67	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,400,000	1,227,979	0.83
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	400,000	372,692	0.25	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	1,009,000	973,554	0.65
Legrand SA 0.625% 24/06/2028	500,000	457,595	0.31	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	700,000	630,875	0.42
Legrand SA 1% 06/03/2026	300,000	288,852	0.19	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	600,000	560,994	0.38
Orange SA 1.875% 12/09/2030	1,200,000	1,128,780	0.76	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	900,000	821,358	0.55
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,100,000	1,165,582	0.78	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	400,000	369,056	0.25
RTE Reseau De Transport 0.75% 12/01/2034	1,000,000	804,100	0.54	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	1,300,000	1,063,673	0.71
Schneider Electric SA 3.125% 13/10/2029	400,000	407,764	0.27	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	1,200,000	1,068,240	0.72
Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	300,000	313,479	0.21			9,039,955	6.08
Société Générale SA 3% 22/01/2030	400,000	315,088	0.21	Japón			
Société Générale SA FRN 22/09/2028	900,000	818,118	0.55	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	700,000	747,915	0.50
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	600,000	617,658	0.42	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	500,000	463,495	0.31
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	1,000,000	879,310	0.59	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	500,000	447,990	0.30
		23,571,397	15.83	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	700,000	693,987	0.47
Irlanda						2,353,387	1.58
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,100,000	1,010,295	0.68	Liechtenstein			
Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	1,200,000	1,169,076	0.79	Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	1,000,000	813,260	0.55
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	800,000	688,240	0.46			813,260	0.55
Dell Bank International 4.5% 18/10/2027	1,100,000	1,147,498	0.77				
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	400,000	353,404	0.24				
Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	500,000	425,095	0.29				
		4,793,608	3.23				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo				Países Bajos (continuación)			
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	201,000	205,432	0.14	Givaudan SA 1% 22/04/2027	900,000	854,550	0.57
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,000,000	904,727	0.61	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	1,100,000	1,153,251	0.77
Repsol Europe Finance 0.375% 06/07/2029	1,000,000	866,850	0.58	ING Groep NV FRN 29/09/2028	1,300,000	1,155,427	0.78
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	1,500,000	1,279,260	0.86	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	800,000	745,920	0.50
		3,256,269	2.19	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,200,000	1,156,272	0.78
México				Paccar Financial Europe 0.01% 01/03/2026	800,000	748,464	0.50
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	1,100,000	794,063	0.53	Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	600,000	545,088	0.37
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	1,000,000	776,916	0.52	Relx Finance BV 1.5% 13/05/2027	700,000	670,978	0.45
		1,570,979	1.05	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,200,000	1,054,584	0.71
Noruega				Schlumberger Finance BV 0.5% 15/10/2031	1,500,000	1,241,385	0.83
Avinor AS 0.75% 01/10/2030	500,000	428,020	0.29	Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	400,000	353,688	0.24
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	566,030	0.38	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	400,000	413,080	0.28
		994,050	0.67	Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	200,000	201,902	0.14
Países Bajos				Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	900,000	948,861	0.64
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	1,100,000	1,144,319	0.77	Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	1,400,000	1,216,348	0.82
Alcon Nederland Bv 2.375% 31/05/2028	1,200,000	1,161,504	0.78	Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	250,000	255,030	0.17
Argentum Netherlands BV 1.125% 17/09/2025	300,000	289,563	0.19	Unilever Finance 1.75% 16/11/2028	1,200,000	1,147,872	0.77
Coca Cola Hbc Finance Bv 1% 14/05/2027	800,000	750,696	0.50			23,112,328	15.53
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,100,000	1,133,110	0.76	Perú			
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	800,000	730,126	0.49	Banco de Credito del per 2.7% 11/01/2025	1,300,000	1,143,103	0.77
CTP NV 0.625% 27/09/2026	1,200,000	1,081,152	0.73	Consorcio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	900,000	768,118	0.52
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	1,100,000	958,375	0.64			1,911,221	1.29
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	300,000	280,623	0.19				
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,000,000	755,190	0.51				
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,000,000	964,970	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal				Reino Unido (continuación)			
Energías de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	900,000	862,137	0.58	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	900,000	756,339	0.51
		862,137	0.58	Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	1,300,000	1,168,258	0.79
Reino Unido				WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	800,000	777,957	0.52
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,300,000	1,211,977	0.81			19,748,269	13.29
Aviva Plc 1.875% 13/11/2027	100,000	97,784	0.07	Suecia			
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	900,000	982,552	0.66	Essity AB 0.25% 08/02/2031	788,000	674,370	0.45
Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	1,000,000	1,040,624	0.70	Essity AB 0.5% 03/02/2030	161,000	141,907	0.10
Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	1,300,000	1,051,674	0.71	Skandinaviska Enskilda Banken 0.625% 12/11/2029	1,100,000	939,499	0.63
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	930,000	812,922	0.55	Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	667,000	670,015	0.45
Diageo Finance Plc 1.25% 28/03/2033	702,000	635,336	0.43	Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	540,000	549,742	0.37
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	1,200,000	951,878	0.64			2,975,533	2.00
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	1,000,000	938,820	0.63	Suiza			
Gsk Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	1,200,000	1,068,288	0.72	UBS Group AG FRN 05/11/2028	1,100,000	969,452	0.65
HSBC Holdings Plc FRN 22/07/2028	800,000	860,556	0.58			969,452	0.65
Lloyds Banking Group Plc FRN 11/01/2029	1,000,000	1,040,070	0.70	BONOS TOTALES			
London Stock Exchange PL 1.75% 06/12/2027	700,000	671,139	0.45			143,869,017	96.67
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	1,300,000	1,146,426	0.77	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	1,100,000	960,982	0.65	Francia			
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	900,000	883,503	0.59	France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	700,000	677,250	0.46
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	232,000	200,211	0.13			677,250	0.46
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	800,000	739,696	0.50	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	800,000	722,414	0.49			677,250	0.46
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,100,000	1,028,863	0.69				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - ACT Social			
Bonds M Capitalisation EUR	11,532	1,023,004	0.69
		1,023,004	0.69
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		1,023,004	0.69
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		145,569,271	97.82
Total Cartera de inversión		145,569,271	97.82
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,026,636	1.36
Otros Activos Netos		1,212,268	0.82
TOTAL PATRIMONIO NETO		148,808,175	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 2023 (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						
Société Générale	EUR	10,533,647	USD	11,400,000	06/03/2024	239,337
Société Générale	EUR	6,949,674	GBP	6,000,000	06/03/2024	40,501
						279,838

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 LONG BOND(CBT) MAR24	USD	(5)	(565,507)	03/19/2024	(45,440)	
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(31)	(3,311,894)	03/19/2024	(161,363)	
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(24)	(2,843,069)	03/26/2024	(204,402)	
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	(30)	(3,065,875)	03/19/2024	(110,470)	
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(83)	(9,900,240)	03/07/2024	(164,340)	
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(12)	(1,646,640)	03/07/2024	(28,080)	
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	15	2,125,800	03/07/2024	166,800	
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	257	27,382,065	03/07/2024	164,480	
Total						(382,816)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	25.84
Servicios financieros	20.13
Industriales	6.52
Aparatos y componentes eléctricos	6.44
Atención sanitaria	4.70
Comunicaciones	3.76
Automóviles	3.53
Seguros	2.70
Inmobiliarias	2.55
Tráfico y transporte	2.36
Alimentación y bebidas	2.27
Servicios públicos	1.94
Productos químicos	1.76
Bienes de consumo, no cíclicos	1.73
Tecnología	1.45
Petróleo y gas	1.36
Suministro de energía y agua	1.19
Servicios y suministros comerciales	1.19
Ingeniería y construcción	1.12
Fabricación varia	0.78
Fondos de inversión abiertos	0.69
Medios de comunicación	0.68
Sociedades Holding	0.60
Productos forestales y papel	0.52
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.50
Bienes de consumo, cíclicos	0.47
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.46
Materiales y productos de construcción	0.33
Servicios diversificados	0.25
Total	97.82

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Alemania (continuación)			
Alemania				Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 18/11/2024			
Allianz SE FRN Perp.	1,800,000	1,353,546	0.13		4,100,000	4,114,145	0.38
Allianz SE FRN Perp.	2,600,000	1,890,174	0.17	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	971,410	0.09
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,155,000	3,171,122	0.29	Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,100,000	1,959,636	0.18
Continental AG 4% 01/06/2028	3,876,000	4,005,691	0.37	Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	2,500,000	2,238,025	0.21
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	2,820,810	0.26	Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,800,000	2,213,538	0.20
Deutsche Bank AG 4% 29/11/2027	1,500,000	1,543,305	0.14	Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	3,000,000	2,776,050	0.26
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,300,000	1,245,998	0.12			63,011,693	5.84
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,000,000	1,034,030	0.10	Australia			
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	1,047,000	1,014,951	0.09	Apa Infrastructure Ltd 0.75% 15/03/2029	500,000	437,535	0.04
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	3,100,000	2,552,106	0.24	Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	1,393,000	1,261,584	0.12
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,028,512	0.19	Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	1,957,000	1,921,128	0.18
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,449,575	0.23	Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	873,325	0.08
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,800,000	2,700,152	0.25	Commonwealth Bank of Australia FRN 03/10/2029	1,473,000	1,436,764	0.13
Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,800,000	2,610,580	0.24	Scentre Group 1.45% 28/03/2029	8,451,000	7,461,304	0.69
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	1,500,000	1,437,810	0.13	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,264,083	0.12
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	957,000	813,967	0.08	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	7,675,919	0.70
E.ON SE 0.6% 01/10/2032	2,987,000	2,434,166	0.23			22,331,642	2.06
E.ON SE 1.625% 29/03/2031	1,971,000	1,782,789	0.16	Austria			
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	2,988,000	3,060,758	0.28	Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,138,296	0.11
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	1,550,000	1,605,025	0.15	Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	3,054,430	0.28
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	1,100,000	925,771	0.09	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,300,000	1,213,992	0.11
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.04	Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	5,400,000	4,726,836	0.44
Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09/03/2026	3,500,000	3,224,270	0.30	Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	1,400,000	1,408,064	0.13
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17/03/2025	2,626,000	2,635,165	0.24	Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	3,106,770	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria (continuación)				España			
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	2,000,000	1,804,600	0.17	Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	2,600,000	2,537,782	0.23
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	5,186,699	0.48	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,300,000	2,198,386	0.20
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,400,000	2,426,328	0.22	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	5,700,000	5,736,708	0.53
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	7,200,000	6,877,296	0.64	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	4,800,000	5,052,912	0.47
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	3,100,000	2,692,288	0.25	Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	900,000	854,793	0.08
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,800,000	3,078,950	0.28	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,500,000	5,217,988	0.48
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	3,900,000	3,921,489	0.36	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	2,800,000	2,530,024	0.23
		40,636,038	3.76	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	4,000,000	4,062,480	0.38
Bélgica				Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,000,000	1,726,920	0.16
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	5,829,000	5,781,727	0.53	Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	5,700,000	5,469,093	0.51
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,400,000	3,566,158	0.33	Banco Santander SA 3.875% 16/01/2028	2,500,000	2,561,450	0.24
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,200,000	2,330,218	0.22	Banco Santander SA FRN Perp.	3,200,000	2,397,472	0.22
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	3,300,000	3,378,672	0.31	Bankia SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	4,231,305	0.39
		15,056,775	1.39	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,297,420	0.30
Canadá				Bankinter SA FRN 13/09/2031	4,400,000	4,615,424	0.43
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	3,639,000	3,758,482	0.35	Bankinter SA FRN Perp.	1,800,000	1,829,052	0.17
		3,758,482	0.35	Caixabank 1.125% 27/03/2026	4,000,000	3,813,000	0.35
Dinamarca				Caixabank FRN 09/02/2029	2,400,000	2,120,016	0.20
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,425,000	2,351,401	0.22	Caixabank SA FRN 19/07/2029	4,400,000	4,606,668	0.43
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,182,000	5,254,755	0.49	Caixabank SA FRN 21/01/2028	1,100,000	1,015,784	0.09
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,073,489	0.19	Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,394,892	0.13
Orsted A/S FRN Perp.	3,883,000	3,890,921	0.36	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	3,000,000	2,907,330	0.27
		13,570,566	1.26	Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,400,000	2,197,152	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Mapfre SA FRN 31/03/2047	5,000,000	4,942,600	0.46
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	2,000,000	1,928,880	0.18
NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,000,000	1,595,980	0.15
		80,841,511	7.48
Estados Unidos			
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	2,728,000	2,687,309	0.25
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	3,195,000	2,790,181	0.26
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	1,000,000	940,017	0.09
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,590,000	3,468,821	0.32
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,236,024	0.11
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,236,810	0.30
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	2,000,000	2,079,088	0.19
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	5,000,000	4,618,075	0.43
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	7,540,000	6,799,896	0.63
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	320,000	311,244	0.03
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	5,000,000	4,517,600	0.42
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,659,314	0.25
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	714,000	738,120	0.07
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	1,969,000	1,735,766	0.16
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,742,026	0.25
Honeywell International Inc 4.125% 02/11/2034	3,420,000	3,640,323	0.34
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	3,041,000	3,142,645	0.29
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	3,989,000	4,208,997	0.39
JP Morgan Chase & Co FRN 23/03/2030	4,057,000	3,781,306	0.35
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	2,416,000	2,485,861	0.23
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,385,000	1,230,384	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,340,000	2,451,232	0.23
Prologis Euro Finance 1.5% 08/02/2034	1,559,000	1,277,222	0.12
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	3,604,000	3,673,197	0.34
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	3,779,000	3,536,615	0.33
Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028	3,000,000	2,784,429	0.26
Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,346,539	0.12
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,759,548	0.53
		79,878,589	7.40
Finlandia			
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	3,000,000	2,548,320	0.24
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	6,000,000	4,408,920	0.41
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	4,024,000	4,275,782	0.40
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,331,000	1,850,488	0.17
Nordea Bank ABP FRN 10/02/2026	1,914,000	1,909,540	0.18
		14,993,050	1.40
Francia			
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,326,366	0.12
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,423,240	0.13
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2,000,000	1,789,730	0.17
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,900,000	1,664,951	0.15
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,338,152	0.22
AXA SA FRN 11/07/2043	2,660,000	2,855,138	0.26
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	3,700,000	3,311,241	0.31
BNP Paribas FRN 10/01/2031	1,900,000	1,958,444	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
BNP Paribas FRN 13/04/2027	3,800,000	3,528,794	0.33	Electricité de France SA FRN 31/12/2029	1,800,000	1,969,574	0.18
BNP Paribas FRN 13/11/2032	5,300,000	5,629,289	0.52	Electricité de France SA FRN Perp.	3,400,000	3,026,850	0.28
BNP Paribas FRN 25/07/2028	2,900,000	2,826,224	0.26	Elo Saca 4.875% 08/12/2028	2,100,000	2,082,423	0.19
BNP Paribas FRN 26/09/2032	5,200,000	5,451,628	0.50	Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	1,821,750	0.17
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,614,092	0.24	Engie SA 3.5% 27/09/2029	3,500,000	3,566,360	0.33
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	3,200,000	3,111,136	0.29	Engie SA 3.875% 06/01/2031	3,900,000	4,036,890	0.37
BPCE SA 0.375% 02/02/2026	1,800,000	1,697,994	0.16	Engie SA FRN Perp.	4,600,000	4,433,664	0.41
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,688,952	0.25	Eutelsat SA 2% 02/10/2025	1,600,000	1,508,992	0.14
BPCE SA 4% 29/11/2032	2,700,000	2,825,766	0.26	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,716,680	0.16
BPCE SA FRN 02/03/2030	2,000,000	2,092,600	0.19	Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	3,100,000	3,014,595	0.28
BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,854,432	0.17	Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	2,000,000	1,657,860	0.15
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	1,633,194	0.15	Imerys SA 4.75% 29/11/2029	4,000,000	4,071,000	0.38
Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	1,864,380	0.17	Kering SA 3.625% 05/09/2031	2,800,000	2,899,932	0.27
Crédit Agricole SA 0.375% 20/04/2028	3,000,000	2,653,680	0.25	Kering SA 3.875% 05/09/2035	2,900,000	3,048,770	0.28
Crédit Agricole SA 1.125% 12/07/2032	4,400,000	3,699,124	0.34	La Mondiale FRN 29/12/2049	2,787,000	2,796,141	0.26
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	2,600,000	2,729,558	0.25	La Poste SA 0.000001% 18/07/2029	2,500,000	2,118,400	0.20
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,100,000	2,208,486	0.20	La Poste SA 0.625% 18/01/2036	4,300,000	3,184,752	0.29
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	4,900,000	4,509,715	0.42	La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,397,595	0.13
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,599,641	0.24	Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,933,000	3,045,833	0.28
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,544,892	0.14	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	5,200,000	5,381,428	0.50
Danone SA 3.706% 13/11/2029	4,800,000	5,006,544	0.46	Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,800,000	1,390,968	0.13
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	1,972,050	0.18	Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,200,000	2,391,840	0.22
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	5,800,000	6,149,160	0.57	Orange SA FRN Perp.	1,100,000	977,559	0.09
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	4,100,000	4,323,696	0.40	Orange SA FRN Perp.	1,700,000	1,656,888	0.15
				Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	2,490,000	2,406,361	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Irlanda (continuación)			
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,202,000	2,358,569	0.22	AIB Group Plc FRN Perp.	2,076,000	2,063,008	0.19
RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	2,107,000	2,162,920	0.20	Bank of Ireland FRN 01/03/2033	651,000	704,571	0.07
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	2,496,000	2,628,837	0.24	Bank of Ireland FRN 05/06/2026	2,798,000	2,721,671	0.25
RTE Reseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	2,545,830	0.24	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	1,482,000	1,378,616	0.13
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	3,192,038	0.30	Bank of Ireland FRN 25/11/2025	3,168,000	3,086,297	0.29
Scor SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,949,180	0.18	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,027,000	913,268	0.08
Société Générale SA 0.75% 25/01/2027	4,500,000	4,143,420	0.38	ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,775,000	3,757,484	0.35
Société Générale SA 1.125% 23/01/2025	1,800,000	1,750,410	0.16	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,602,000	1,623,995	0.15
Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	2,500,000	2,660,275	0.25			37,879,079	3.51
Société Générale SA FRN 22/09/2028	1,300,000	1,181,726	0.11	Italia			
Sodexo SA 1% 27/04/2029	1,696,000	1,543,937	0.14	2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	3,488,000	3,578,758	0.33
Suez 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,107,702	0.29	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	2,137,000	2,004,955	0.19
Total SE FRN Perp.	5,186,000	4,387,097	0.41	A2A SpA 2.5% 15/06/2026	2,349,000	2,309,114	0.21
TotalEnergies SE FRN Perp.	6,000,000	5,382,480	0.50	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	2,188,000	2,330,417	0.22
Unibaïl Rodamco Westfield SE 1.375% 09/03/2026	1,500,000	1,440,105	0.13	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	1,474,000	1,524,794	0.14
Unibaïl Rodamco Westfield SE 1.75% 27/02/2034	400,000	341,204	0.03	Enel SpA FRN Perp.	1,716,000	1,797,201	0.17
Unibaïl Rodamco Westfield SE FRN Perp.	7,400,000	7,426,974	0.69	Enel SpA FRN Perp.	791,000	843,111	0.08
Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,124,868	0.10	ENI SpA FRN Perp.	1,534,000	1,474,542	0.14
WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	1,618,000	1,670,779	0.15	ENI SpA FRN Perp.	725,000	666,659	0.06
		208,483,745	19.26	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	3,095,000	3,033,657	0.28
Irlanda				Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	2,297,000	2,100,124	0.19
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	7,851,000	7,535,154	0.70	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	3,613,000	3,858,973	0.36
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	3,390,000	3,648,962	0.34	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	2,088,000	2,209,188	0.20
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	7,209,000	6,621,106	0.61	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,569,000	1,729,948	0.16
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	3,932,000	3,824,947	0.35	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,531,000	2,428,115	0.22
				Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	2,436,000	2,158,028	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Luxemburgo			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,655,096	0.25	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,500,000	6,050,925	0.56
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	2,734,000	2,456,499	0.23	Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,482,000	1,715,112	0.16
Snam SpA 0.01% 15/08/2025	2,395,000	2,273,382	0.21	Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,500,000	2,399,128	0.22
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,445,702	0.13	DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,083,732	0.10
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	3,502,000	3,419,896	0.32	Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,143,783	0.20
Terna SpA FRN Perp.	4,234,000	3,803,783	0.35	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	2,244,977	0.21
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	3,606,000	3,210,061	0.30	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	8,473,000	7,948,266	0.73
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	955,000	897,652	0.08	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,337,136	0.12
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	4,871,000	4,702,415	0.43	Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	2,265,000	2,277,118	0.21
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,627,000	2,568,907	0.24	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	742,000	750,177	0.07
Unicredit SpA FRN Perp.	4,000,000	3,930,580	0.36	Nestle Finance Intl Ltd 3.75% 13/03/2033	5,226,000	5,616,644	0.52
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	2,133,000	2,082,296	0.19	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,087,960	0.19
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	685,000	680,458	0.06	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	2,000,000	2,001,740	0.19
		68,174,311	6.30			37,656,698	3.48
Japón				Noruega			
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	4,121,000	4,419,979	0.41	DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	3,302,000	3,314,283	0.31
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	2,035,000	2,174,296	0.20	Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	3,036,000	3,304,747	0.31
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	4,281,000	3,835,690	0.35			6,619,030	0.62
		10,429,965	0.96	Países Bajos			
Liechtenstein				Abertis Finance BV FRN Perp.	3,500,000	3,368,428	0.31
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	3,674,000	3,687,484	0.34	Abertis Finance BV FRN Perp.	4,200,000	3,835,591	0.35
		3,687,484	0.34	ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	3,120,870	0.29
				ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	2,200,000	2,305,292	0.21
				Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	3,613,000	3,009,629	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Países Bajos (continuación)			
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	777,000	787,847	0.07	ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	2,780,800	0.26
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,500,000	3,956,295	0.37	ING Groep NV FRN 24/08/2033	2,200,000	2,211,022	0.20
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	2,697,000	2,825,221	0.26	ING Groep NV FRN 26/05/2031	800,000	764,144	0.07
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	5,988,000	4,809,142	0.44	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	3,400,000	3,531,444	0.33
Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	1,484,000	1,480,424	0.14	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	1,279,000	1,324,328	0.12
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,447,776	0.13	Naturgy Finance BV 1.25% 15/01/2026	1,600,000	1,535,024	0.14
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	1,300,000	1,322,958	0.12	NN Group NV 0.875% 23/11/2031	2,648,000	2,276,671	0.21
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,065,000	2,858,695	0.26	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,807,814	0.26
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	1,900,000	1,777,279	0.16	Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	2,000,000	1,854,010	0.17
EDP Finance 3.875% 11/03/2030	868,000	899,769	0.08	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	2,775,000	2,438,726	0.23
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,830,000	2,677,803	0.25	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	2,714,236	0.25
Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	2,494,000	2,360,945	0.22	Repsol International Finance FRN Perp.	4,214,000	4,134,988	0.38
Enel Finance International NV 0.375% 28/05/2029	3,000,000	2,587,830	0.24	Repsol International Finance FRN Perp.	5,102,000	4,995,980	0.46
Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	3,482,000	2,498,997	0.23	Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	3,216,000	3,304,472	0.31
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	4,201,877	0.39	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	2,955,000	3,131,207	0.29
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	4,577,000	4,730,970	0.44	Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	3,042,000	2,850,293	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	3,857,000	3,640,044	0.34	Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	2,748,000	2,774,139	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	4,260,854	0.39	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	3,251,000	3,378,634	0.31
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	10,500,000	7,559,790	0.70	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,100,000	2,270,058	0.21
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	3,000,000	2,386,170	0.22	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,700,000	2,888,514	0.27
Heineken NV 3.875% 23/09/2030	2,062,000	2,161,821	0.20	Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	3,220,000	2,797,600	0.26
ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	4,800,000	4,919,856	0.46	Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	1,257,000	1,287,168	0.12
ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,800,000	2,508,744	0.23	Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	2,900,000	2,998,368	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Reino Unido (continuación)			
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,100,000	2,286,753	0.21	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	4,251,000	4,007,248	0.37
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,200,000	3,006,848	0.28	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	3,679,000	3,965,410	0.37
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	700,000	627,088	0.06	HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	3,000,000	2,635,920	0.24
		151,271,246	13.98	Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	902,000	899,601	0.08
Portugal				Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	886,000	860,882	0.08
Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	1,800,000	1,850,544	0.17	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,352,000	2,054,754	0.19
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,900,000	2,744,070	0.25	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	3,000,000	2,620,920	0.24
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	4,000,000	3,701,440	0.34	Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	1,509,000	1,508,291	0.14
Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	1,000,000	992,920	0.09	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,023,000	1,969,411	0.18
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	2,400,000	2,241,024	0.21	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	2,236,000	2,357,817	0.22
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,917,360	0.18	Natwest Markets Plc 2.75% 02/04/2025	1,705,000	1,689,587	0.16
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	2,100,000	2,181,018	0.20	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	7,500,000	7,304,775	0.68
		15,628,376	1.44	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,424,000	3,330,491	0.31
Reino Unido				Santander UK FRN 13/09/2029	3,113,000	2,681,102	0.25
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	1,973,144	0.18	Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,760,999	0.26
Barclays Bank Plc FRN 22/03/2031	1,698,000	1,566,962	0.14	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,448,826	0.13
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,581,000	2,371,707	0.22	Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	2,461,000	2,382,445	0.22
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	5,202,892	0.48	Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	4,528,000	3,946,560	0.37
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	2,197,000	2,061,401	0.19	Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	969,365	0.09
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	2,459,000	2,149,436	0.20	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	5,305,000	5,681,496	0.53
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	3,330,000	3,428,668	0.32			81,589,206	7.56
Heathrow Funding Ltd 1.125% 08/10/2032	2,607,000	2,234,147	0.21				
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	3,154,000	3,273,915	0.30				
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	2,125,000	2,251,034	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia				Luxemburgo			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	4,000,000	2,097,000	0.19	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	205,170	30,681,121	2.83
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,809,000	2,949,647	0.27			30,681,121	2.83
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,079,000	935,191	0.09				
		5,981,838	0.55	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		97,018,387	8.96
Suiza				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	1,942,000	2,006,940	0.19			1,077,661,289	99.67
UBS Group AG FRN 17/03/2028	2,387,000	2,457,775	0.23	Total Cartera de inversión		1,077,661,289	99.67
UBS Group AG FRN 17/03/2032	1,492,000	1,574,194	0.15	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,655,224	0.15
		6,038,909	0.57	Otros Activos Netos		1,905,914	0.18
BONOS TOTALES		967,518,233	89.51	TOTAL PATRIMONIO NETO		1,081,222,427	100.00
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES							
Alemania							
Bundesobligation 2.2% 13/04/2028	13,000,000	13,124,669	1.20				
		13,124,669	1.20				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		13,124,669	1.20				
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS							
Francia							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,448	66,337,266	6.13				
		66,337,266	6.13				

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 2023 (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
JP Morgan SE	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3,935,903)
Barclays Bank Ireland Plc	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3,935,903)
BofA Securities Europe SA	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3,935,903)
						(11,807,709)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	147,402	JPY	22,933,884	17/01/2024	(68)
State Street	JPY	957,200,070	EUR	6,166,021	17/01/2024	(10,983)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	JPY	22,933,884	EUR	147,264	09/01/2024	70
						(10,981)

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 MAR24	EUR	60	8,233,200	03/07/2024	200,400
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	400	42,618,000	03/07/2024	128,000
Total					328,400

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	36.37
Servicios financieros	11.76
Fondos de inversión abiertos	8.96
Aparatos y componentes eléctricos	6.92
Comunicaciones	5.43
Seguros	4.80
Inmobiliarias	4.57
Industriales	2.65
Petróleo y gas	2.64
Alimentación y bebidas	2.19
Automóviles	1.58
Servicios y suministros comerciales	1.31
Suministro de energía y agua	1.30
Tecnología	1.21
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.20
Atención sanitaria	1.01
Servicios públicos	0.97
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.67
Comercio al por menor	0.55
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.50
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.49
Materiales y productos de construcción	0.38
Ingeniería y construcción	0.38
Tráfico y transporte	0.32
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.26
Industria aeroespacial y de defensa	0.25
Medios de comunicación	0.25
Bienes de consumo, no cíclicos	0.22
Productos químicos	0.15
Ahorros y préstamos	0.14
Servicios diversificados	0.13
Tubería	0.08
Fabricación varia	0.03
Total	99.67

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica			
Alemania				Belfius Bank SA FRN Perp.			
Allianz SE FRN 07/07/2045	2,700,000	2,622,807	0.10		7,600,000	6,548,327	0.26
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,651,250	0.18	Crelan SA 5.375% 31/10/2025	9,500,000	9,764,005	0.38
Commerzbank AG 1.125% 19/09/2025	13,000,000	12,525,760	0.49	KBC Groep NV FRN 06/06/2026	16,000,000	16,180,960	0.63
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	10,000,000	9,607,000	0.38	KBC Groep NV FRN 10/09/2026	14,000,000	13,209,140	0.52
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	20,000,000	18,805,400	0.73	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	15,000,000	14,593,800	0.57
Deutsche Bank AG 4.5% 19/05/2026	3,000,000	3,050,567	0.12	KBC Groep NV FRN Perp.	5,000,000	5,002,440	0.20
Deutsche Bank Ag FRN 19/11/2025	23,700,000	23,058,678	0.90			65,298,672	2.56
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	5,000,000	4,821,700	0.19	Canadá			
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17/03/2025	8,534,000	8,563,784	0.33	Royal Bank of Canada FRN 17/01/2025	19,008,000	19,047,632	0.74
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	6,300,000	5,809,860	0.23	Toronto Dominion Bank 0.5% 18/01/2027	6,500,000	6,024,850	0.24
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	5,000,000	4,857,050	0.19			25,072,482	0.98
Robert Bosch GmbH 3.625% 02/06/2027	11,600,000	11,855,084	0.46	Dinamarca			
Vier Gas Transport GmbH 2.875% 12/06/2025	12,000,000	11,959,080	0.47	Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	8,510,000	8,623,779	0.34
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,000,000	1,866,320	0.07	Danske Bank FRN 12/01/2027	25,455,000	25,658,131	1.00
		124,054,340	4.84	Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	8,000,000	7,993,680	0.31
Australia				Orsted A/S FRN Perp.	10,400,000	10,179,208	0.40
Westpac Banking Corp 3.703% 16/01/2026	20,000,000	20,187,600	0.79			52,454,798	2.05
		20,187,600	0.79	España			
Austria				Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	11,000,000	10,736,770	0.42
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	11,800,000	11,362,810	0.44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	5,000,000	4,617,050	0.18
OMV AG FRN Perp.	7,000,000	6,973,120	0.27	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	10,000,000	9,504,500	0.37
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	17,100,000	17,287,587	0.68	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 14/05/2025	10,000,000	9,703,700	0.38
		35,623,517	1.39	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	12,800,000	12,882,432	0.50
				Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025	5,000,000	4,844,575	0.19

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	9,000,000	8,547,930	0.33	General Electric Co 0.875% 17/05/2025	12,000,000	11,602,380	0.45
Banco de Sabadell SA FRN 17/01/2030	5,900,000	5,697,707	0.22	General Motors Financial Co 1.694% 26/03/2025	10,000,000	9,752,894	0.38
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	10,000,000	9,594,900	0.37	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 01/05/2025	17,000,000	16,474,360	0.64
Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	19,200,000	19,362,048	0.76	Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	8,583,000	8,860,480	0.35
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	20,600,000	21,119,326	0.82	McDonalds Corp 3.625% 28/11/2027	8,423,000	8,608,154	0.34
Banco Santander SA FRN 27/09/2026	25,000,000	25,048,250	0.98	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	13,100,000	12,563,293	0.49
Banco Santander SA FRN Perp.	5,000,000	4,639,780	0.18	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	8,000,000	7,682,320	0.30
Caixabank 1.375% 19/06/2026	10,000,000	9,508,500	0.37	Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	18,800,000	18,360,494	0.72
Caixabank FRN 18/11/2026	9,500,000	8,943,585	0.35	Mylan NV 2.25% 22/11/2024	9,200,000	9,046,084	0.35
Caixabank SA FRN 13/04/2026	11,200,000	10,901,072	0.43	National Grid Na Inc 0.41% 20/01/2026	6,000,000	5,663,142	0.22
Caixabank SA FRN 16/05/2027	11,400,000	11,645,328	0.45	Verizon Communications Inc 1.375% 27/10/2026	17,000,000	16,278,162	0.64
Caixabank SA FRN Perp.	10,000,000	10,008,740	0.39	Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	5,000,000	5,020,275	0.20
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	5,000,000	4,973,950	0.19	Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	12,500,000	12,276,625	0.48
		202,280,143	7.88			285,748,470	11.16
Estados Unidos				Finlandia			
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	30,000,000	28,183,829	1.10	Kojamo OYJ 1.5% 19/06/2024	9,750,000	9,570,405	0.37
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,200,000	2,125,740	0.08	Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	5,982,000	5,731,833	0.22
Athene Global Funding 1.241% 08/04/2024	6,000,000	5,949,621	0.23	Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	14,865,000	15,058,988	0.59
Bank of America Corp FRN 27/10/2026	36,932,000	35,870,309	1.40	SATO OYJ 1.375% 31/05/2024	8,006,000	7,845,159	0.31
Booking Holdings Inc 0.1% 08/03/2025	10,000,000	9,615,260	0.38			38,206,385	1.49
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	6,200,000	6,374,505	0.25				
Citigroup Inc FRN 24/07/2026	37,200,000	35,929,217	1.40				
Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	9,230,278	0.36				
Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	3,600,000	3,580,920	0.14				
Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/07/2024	6,805,000	6,700,128	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia				Francia (continuación)			
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	10,500,000	10,287,480	0.40	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	6,600,000	6,773,514	0.26
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	10,000,000	9,894,900	0.39	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	7,000,000	7,052,500	0.28
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	5,600,000	5,641,328	0.22	RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	7,025,000	7,211,444	0.28
BNP Paribas 1.25% 19/03/2025	5,000,000	4,864,755	0.19	RTE Réseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	8,550,095	0.33
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	12,000,000	11,639,760	0.45	Scor SE FRN 08/06/2046	9,200,000	8,966,228	0.35
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	9,500,000	9,327,100	0.36	Société Générale SA 4.25% 28/09/2026	10,000,000	10,253,100	0.40
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	10,000,000	9,722,300	0.38	Société Générale SA FRN 02/12/2027	5,000,000	4,587,850	0.18
BPCE SA 1% 01/04/2025	20,000,000	19,386,600	0.76	Société Générale SA FRN 17/11/2026	20,000,000	18,784,800	0.73
BPCE SA 3.625% 17/04/2026	7,700,000	7,769,223	0.30	Total SA FRN Perp.	13,307,000	13,203,738	0.52
BPCE SA FRN 15/09/2027	4,000,000	3,693,120	0.14	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	6,100,000	6,122,236	0.24
CNP Assurances SA FRN 29/11/2049	5,000,000	4,978,700	0.19			339,932,194	13.25
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	4,600,000	4,482,516	0.18	Irlanda			
Credit Agricole Assurances SA FRN Perp.	5,100,000	5,082,303	0.20	AIB Group Plc FRN 04/07/2026	16,600,000	16,605,976	0.65
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	30,700,000	30,969,546	1.21	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	10,000,000	9,727,740	0.38
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	14,100,000	13,607,487	0.53	Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	10,692,000	10,416,467	0.41
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	10,000,000	10,047,700	0.39	Bank of Ireland FRN 05/06/2026	15,668,000	15,240,577	0.60
Edenred SE 3.625% 13/12/2026	11,100,000	11,261,949	0.44	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	8,000,000	7,441,920	0.29
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	10,202,900	0.40	Dell Bank International 1.625% 24/06/2024	8,000,000	7,913,200	0.31
Electricité de France SA FRN Perp.	19,700,000	19,580,638	0.76	FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	6,000,000	5,858,700	0.23
Engie SA 1% 13/03/2026	3,000,000	2,855,310	0.11			73,204,580	2.87
Engie SA 3.75% 06/09/2027	12,600,000	12,864,600	0.50	Italia			
Kering SA 3.625% 05/09/2027	15,500,000	15,861,615	0.62	2l Rete Gas SpA 2.195% 11/09/2025	25,100,000	24,622,347	0.96
La Banque Postale FRN 26/01/2031	5,000,000	4,670,250	0.18	A2A SpA 2.5% 15/06/2026	14,091,000	13,851,735	0.54
La Mondiale FRN 29/12/2049	5,000,000	5,016,400	0.20	Acea SpA 2.625% 15/07/2024	11,600,000	11,511,144	0.45
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	4,405,000	4,718,209	0.18	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	9,000,000	9,379,080	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Japón			
Ca Auto Bank SpA 4.375% 08/06/2026	9,130,000	9,280,828	0.36	East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	6,190,000	6,127,295	0.24
ENI SpA 3.625% 19/05/2027	8,333,000	8,470,161	0.33			6,127,295	0.24
ENI SpA FRN Perp.	10,000,000	9,612,400	0.38	Luxemburgo			
Ferrovie Dello Stato 1.5% 27/06/2025	9,600,000	9,335,136	0.36	Aroundtown SA 1% 07/01/2025	10,000,000	9,549,300	0.37
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	10,000,000	9,407,180	0.37	Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	5,357,000	4,998,242	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	23,231,000	22,770,562	0.89	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	15,140,000	14,795,868	0.58
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29/08/2027	19,000,000	19,509,390	0.76	Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	10,000,000	9,689,800	0.38
Intesa Sanpaolo SpA 4.5% 02/10/2025	10,000,000	10,193,900	0.40	Selp Finance Sarl 1.5% 20/11/2025	6,700,000	6,458,733	0.25
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17/03/2025	12,191,000	12,208,555	0.48	SES SA FRN 29/12/2049	5,000,000	5,008,700	0.20
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	8,700,000	8,657,196	0.34			50,500,643	1.98
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	10,500,000	10,493,595	0.41	Noruega			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	7,000,000	6,743,170	0.26	DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	17,373,000	17,331,305	0.68
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	4,196,000	4,317,852	0.17	Santander Consumer Bank 0.125% 11/09/2024	5,600,000	5,458,992	0.21
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	33,000,000	33,287,759	1.30	Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	10,484,000	10,552,670	0.41
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	16,250,000	16,042,975	0.63	Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	7,900,000	7,485,487	0.29
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	9,000,000	8,688,510	0.34			40,828,454	1.59
Unicredit SpA FRN 20/01/2026	6,000,000	5,828,160	0.23	Países Bajos			
Unicredit SpA FRN 22/07/2027	7,300,000	7,059,246	0.28	Abertis Finance BV FRN Perp.	14,000,000	13,473,712	0.53
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	10,000,000	9,778,860	0.38	ABN Amro Bank NV 3.625% 10/01/2026	7,400,000	7,459,052	0.29
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	10,700,000	10,548,595	0.41	ABN Amro Bank NV 3.875% 21/12/2026	22,500,000	22,974,975	0.90
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	5,000,000	4,966,850	0.19	ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	10,000,000	10,300,000	0.40
		296,565,186	11.59	ABN Amro Bank NV FRN Perp.	11,200,000	10,735,088	0.42
				ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	11,674,000	11,695,830	0.46
				BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	15,000,000	15,141,750	0.59
				Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	20,000,000	19,566,000	0.76

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Países Bajos (continuación)			
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	8,800,000	8,499,392	0.33	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	10,000,000	9,913,600	0.39
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	8,300,000	8,446,578	0.33	Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	2,800,000	2,508,352	0.10
Digital Dutch Finco Bv 0.625% 15/07/2025	15,000,000	14,222,250	0.56	Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	10,000,000	9,678,500	0.38
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	6,525,000	6,317,179	0.25			374,339,551	14.62
EDP Finance 2% 22/04/2025	6,000,000	5,892,900	0.23	Portugal			
Enel Finance International NV 0.01% 28/05/2026	10,000,000	9,283,900	0.36	Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	4,400,000	4,523,552	0.18
Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	18,715,000	17,716,555	0.69	Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	30,400,000	30,184,768	1.18
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	10,000,000	9,805,700	0.38	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	14,400,000	13,804,992	0.54
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	14,116,000	13,321,975	0.52			48,513,312	1.90
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	7,422,000	6,595,857	0.26	Reino Unido			
ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	7,200,000	7,379,784	0.29	Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	16,229,000	16,617,685	0.65
ING Groep NV FRN 16/02/2027	34,000,000	32,357,799	1.26	Aviva Plc FRN 03/07/2044	8,000,000	7,936,640	0.31
ING Groep NV FRN 23/05/2026	18,000,000	17,614,260	0.69	Barclays Bank Plc FRN 24/01/2026	26,000,000	25,262,900	0.99
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	13,600,000	12,680,640	0.50	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2027	27,200,000	26,762,896	1.05
LeasePlan Corporation NV 2.125% 06/05/2025	5,000,000	4,911,150	0.19	BP Capital Markets Plc 2.213% 25/09/2026	13,000,000	12,749,360	0.50
LeasePlan Corporation NV 3.5% 09/04/2025	6,000,000	5,999,640	0.23	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	4,700,000	4,550,775	0.18
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	15,136,000	15,308,853	0.60	Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	8,000,000	7,805,368	0.30
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	6,000,000	5,996,484	0.23	DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	7,493,000	7,715,018	0.30
Toyota Motor Finance BV 3.625% 24/04/2025	16,647,000	16,707,595	0.65	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	10,000,000	9,426,600	0.37
Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	4,100,000	4,133,497	0.16	Lloyds Bank Plc 1.25% 13/01/2025	5,000,000	4,874,650	0.19
Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	8,200,000	8,304,304	0.32	Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	10,000,000	9,973,400	0.39
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	10,000,000	9,396,400	0.37	National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	10,000,000	9,653,600	0.38
				Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	5,017,000	5,177,193	0.20
				Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	5,000,000	4,636,850	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Reino Unido (continuación)				Francia			
NGG Finance Plc FRN 05/12/2079	5,000,000	4,900,000	0.19	France (Republic of) 0% 10/07/2024	2,403,852	2,360,150	0.09
Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	5,000,000	4,918,800	0.19	France (Republic of) 0% 21/02/2024	3,040,756	3,025,735	0.12
Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	4,936,600	0.19	France (Republic of) 0% 27/11/2024	2,731,306	2,652,399	0.10
SSE Plc 0.875% 06/09/2025	8,000,000	7,688,800	0.30	France (Republic of) 0% 30/10/2024	1,926,757	1,874,754	0.07
UBS AG London 0.01% 31/03/2026	14,000,000	13,054,160	0.51			9,913,038	0.38
Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	8,000,000	7,622,752	0.30			9,913,038	0.38
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	7,779,568	0.30				
		204,043,615	7.97				
Suecia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Fastighets AB Balder 1.875% 14/03/2025	4,500,000	4,304,205	0.17				
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	16,400,000	8,597,700	0.34				
Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	13,453,000	13,699,055	0.53				
Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	9,825,000	9,910,969	0.39				
Swedbank AB FRN 30/05/2026	7,593,000	7,672,726	0.30				
Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	14,550,000	14,807,972	0.58				
Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	6,976,000	7,007,532	0.27				
		66,000,159	2.58				
Suiza				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
UBS Group AG FRN 13/10/2026	10,000,000	9,720,300	0.38				
UBS Group AG FRN 29/01/2026	12,500,000	11,986,000	0.47				
		21,706,300	0.85				
BONOS TOTALES				AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR			
		2,370,687,696	92.58		1,606	73,590,940	2.88
						73,590,940	2.88
				Luxemburgo			
				AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	226,460	33,864,775	1.32
						33,864,775	1.32
				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		107,455,715	4.20
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
						2,488,056,449	97.16
				Total Cartera de inversión		2,488,056,449	97.16
				Tesoría y equivalentes de tesorería		47,719,166	1.86
				Otros Activos Netos		25,123,382	0.98
				TOTAL PATRIMONIO NETO		2,560,898,997	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 2023 (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
BofA Securities Europe SA	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3,935,903)
Barclays Bank Ireland Plc	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3,935,903)
JP Morgan SE	20,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(1,574,361)
						(9,446,167)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	USD	10,503,650	EUR	9,541,162	17/01/2024	(37,746)
State Street	EUR	313,250	USD	344,784	17/01/2024	1,299
State Street	EUR	807,256	CHF	761,838	17/01/2024	(12,852)
State Street	CHF	17,898,558	EUR	18,832,444	17/01/2024	435,084
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	91	EUR	82	09/01/2024	-
						385,785

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 MAR24	EUR	(1,602)	(191,086,560)	03/07/2024	(2,563,200)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	7,467	795,571,515	03/07/2024	3,510,640
Total					947,440

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	45.42
Servicios financieros	12.15
Aparatos y componentes eléctricos	6.39
Petróleo y gas	4.56
Fondos de inversión abiertos	4.20
Comunicaciones	2.77
Inmobiliarias	2.63
Automóviles	2.61
Industriales	2.48
Seguros	1.65
Tráfico y transporte	1.41
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.37
Internet, software y servicios de TI	1.29
Suministro de energía y agua	1.23
Comercio al por menor	0.96
Servicios públicos	0.94
Atención sanitaria	0.94
Medios de comunicación	0.55
Bienes de consumo, no cíclicos	0.48
Tubería	0.47
Ingeniería y construcción	0.46
Fabricación varia	0.45
Servicios y suministros comerciales	0.44
Distribución y comercio al por mayor	0.41
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.38
Alimentación y bebidas	0.34
Materiales y productos de construcción	0.18
Total	97.16

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Australia			
Alemania				Apa Infrastructure Ltd FRN 09/11/2083			
Allianz SE FRN 07/09/2038	2,300,000	2,360,053	0.26		338,000	355,492	0.04
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	1,150,000	1,228,099	0.14	Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	1,906,000	1,728,513	0.19
Commerzbank AG FRN 05/10/2033	4,100,000	4,376,545	0.48	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	3,700,000	3,492,985	0.38
Commerzbank AG FRN 05/12/2030	4,200,000	4,132,136	0.46	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	2,558,640	0.28
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,900,000	4,032,717	0.44	Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	1,500,000	1,499,483	0.17
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,700,000	1,782,671	0.20			9,635,113	1.06
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	2,000,000	1,646,520	0.18	Austria			
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	4,000,000	4,057,024	0.45	Erste Group Bank AG FRN Perp.	2,200,000	2,326,786	0.26
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	3,000,000	2,939,490	0.32	Erste Group Bank AG FRN Perp.	3,000,000	2,846,250	0.31
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,200,000	2,121,548	0.23	Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	3,700,000	3,721,312	0.41
Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,600,000	2,843,932	0.31	Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	4,900,000	5,117,854	0.56
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	1,550,000	1,605,025	0.18	Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	3,200,000	2,633,824	0.29
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	4,700,000	4,801,661	0.53	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	3,400,000	3,598,934	0.40
Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 18/11/2024	6,100,000	6,121,045	0.67	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,900,000	2,931,813	0.32
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	2,418,000	2,465,598	0.27	Raiffeisen Bank International FRN Perp.	6,000,000	5,731,080	0.63
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	2,600,000	2,838,784	0.31	Uniqq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,400,000	2,754,850	0.30
Merck KgaA FRN 09/09/2080	1,200,000	1,117,512	0.12	Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	2,600,000	2,614,326	0.29
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,000,000	975,970	0.11			34,277,029	3.77
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	3,600,000	3,222,756	0.36	Bélgica			
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	5,900,000	3,436,809	0.38	Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	2,000,000	2,074,788	0.23
Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	3,500,000	3,072,895	0.34	Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	1,200,000	1,243,056	0.14
Vonovia SE 5% 23/11/2030	3,000,000	3,175,710	0.35	Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,700,000	3,880,819	0.43
				Crelan SA FRN 28/02/2030	2,600,000	2,753,894	0.30
		64,354,500	7.09				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)				España (continuación)			
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	2,600,000	2,661,984	0.29	Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	1,900,000	2,000,092	0.22
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	700,000	649,165	0.07	Caixabank SA FRN 19/07/2029	3,800,000	3,978,486	0.44
		13,263,706	1.46	Caixabank SA FRN Perp.	5,000,000	5,303,000	0.58
Dinamarca				Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,394,892	0.15
Danske Bank FRN 12/01/2027	3,727,000	3,756,741	0.41	Caixabank SA FRN Perp.	2,800,000	2,608,962	0.29
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	3,886,000	3,940,559	0.43	Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,500,000	2,288,700	0.25
Orsted A/S FRN Perp.	4,200,000	4,208,568	0.46	Mapfre SA FRN 31/03/2047	3,300,000	3,262,116	0.36
		11,905,868	1.30	Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	1,308,000	1,260,977	0.14
España				Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	900,000	867,996	0.10
Abertis Infraestructuras SA 1.125% 26/03/2028	5,000,000	4,587,400	0.51	NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	9,000,000	7,181,910	0.79
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	3,400,000	3,579,146	0.39	Unicaja Banco SA FRN 19/07/2032	2,000,000	1,780,420	0.20
Banco de Sabadell SA FRN 07/11/2025	1,800,000	1,749,888	0.19			82,379,322	9.07
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	2,400,000	2,500,224	0.28	Estados Unidos			
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	300,000	284,931	0.03	AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	4,000,000	4,024,672	0.44
Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,000,000	4,743,625	0.52	Athene Global Funding 0.625% 12/01/2028	3,000,000	2,674,166	0.29
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	3,200,000	3,249,984	0.36	Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	6,700,000	6,188,220	0.68
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,800,000	2,998,856	0.33	Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1,650,000	1,618,195	0.18
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	6,000,000	5,180,760	0.57	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	1,500,000	1,461,927	0.16
Banco Santander SA 3.875% 16/01/2028	2,400,000	2,458,992	0.27	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,659,314	0.29
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	1,800,000	1,919,466	0.21	General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	936,000	967,619	0.11
Banco Santander SA FRN Perp.	5,600,000	4,195,576	0.46	Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	1,170,000	1,207,825	0.13
Banco Santander SA FRN Perp.	4,200,000	3,876,495	0.43	JP Morgan Chase Bank FRN 18/05/2028	5,000,000	4,727,715	0.52
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,000,000	2,826,360	0.31	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	1,354,000	1,408,553	0.16
Bankinter SA FRN Perp.	6,200,000	6,300,068	0.69	Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	2,359,000	2,404,293	0.26
				SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	553,000	539,313	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	682,000	692,067	0.08	BPCE SA FRN 13/10/2046	3,600,000	2,930,436	0.32
Toyota Motor Credit Corp 3.85% 24/07/2030	1,429,000	1,488,195	0.16	BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,854,432	0.20
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	3,659,000	3,124,991	0.34	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	3,000,000	2,681,547	0.30
Verizon Communications Inc 1.25% 08/04/2030	2,000,000	1,784,220	0.20	Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	1,100,000	1,210,495	0.13
		36,971,285	4.06	Crédit Agricole SA 3.875% 20/04/2031	1,300,000	1,345,461	0.15
Finlandia				Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	1,600,000	1,682,656	0.19
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	2,500,000	2,123,600	0.23	Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	2,400,000	2,479,296	0.27
Balder Finland OYJ 1% 20/01/2029	2,450,000	1,873,270	0.21	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	5,300,000	4,877,855	0.54
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,554,000	1,233,658	0.14	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	4,900,000	5,151,468	0.57
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	1,000,000	958,180	0.11	Crédit Agricole SA FRN Perp.	5,000,000	5,307,400	0.58
		6,188,708	0.69	Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	2,000,000	2,009,540	0.22
Francia				Danone SA 3.706% 13/11/2029	1,800,000	1,877,454	0.21
Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	3,000,000	3,273,510	0.36	Edenred SE 3.625% 13/06/2031	3,900,000	3,976,089	0.44
AXA SA FRN 11/07/2043	1,596,000	1,713,083	0.19	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	788,820	0.09
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	3,100,000	3,224,899	0.36	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	6,900,000	7,315,380	0.81
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.75% 10/11/2031	1,100,000	1,168,706	0.13	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	12,000,000	12,654,720	1.39
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	2,200,000	2,361,458	0.26	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,800,000	3,026,408	0.33
BNP Paribas FRN 10/01/2031	1,600,000	1,649,216	0.18	Electricité de France SA FRN 31/12/2029	1,000,000	1,094,208	0.12
BNP Paribas FRN 13/04/2027	2,200,000	2,042,986	0.23	Electricité de France SA FRN Perp.	2,200,000	1,958,550	0.22
BNP Paribas FRN Perp.	3,600,000	3,842,208	0.42	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	1,667,000	1,620,907	0.18
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,614,092	0.29	Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,200,000	1,241,916	0.14
Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	1,700,000	1,774,596	0.20	Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	4,900,000	4,334,295	0.48
BPCE SA 4% 29/11/2032	1,800,000	1,883,844	0.21	Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	2,500,000	2,251,175	0.25
BPCE SA FRN 02/03/2030	1,500,000	1,569,450	0.17	Im Group SAS 8% 01/03/2028	1,160,000	919,184	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Irlanda (continuación)			
Imerys SA 4.75% 29/11/2029	3,500,000	3,562,125	0.39	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	2,214,000	2,153,722	0.24
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1,000,000	970,991	0.11	Bank of Ireland FRN 01/03/2033	2,713,000	2,936,253	0.32
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1,000,000	988,050	0.11	Bank of Ireland FRN 04/07/2031	4,607,000	4,922,672	0.54
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,933,000	3,045,833	0.34	Bank of Ireland FRN 16/07/2028	495,000	518,151	0.06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.25% 07/09/2029	2,200,000	2,242,834	0.25	Bank of Ireland FRN 25/11/2025	1,700,000	1,656,157	0.18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.375% 21/10/2025	1,800,000	1,812,348	0.20	Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	954,000	992,503	0.11
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,100,000	850,036	0.09	CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	2,000,000	2,080,140	0.23
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,600,000	2,690,820	0.30	ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,421,000	3,405,127	0.38
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	2,300,000	2,448,557	0.27	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	1,300,000	1,284,954	0.14
Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,798,580	0.31			31,104,773	3.43
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,067,000	1,031,159	0.11	Italia			
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,863,000	3,066,568	0.34	2l Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	2,991,000	3,068,826	0.34
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	800,000	821,032	0.09	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	2,943,000	3,103,923	0.34
RCI Banque SA 4.875% 02/10/2029	2,703,000	2,846,070	0.31	Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	5,868,000	6,204,823	0.68
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,664,000	1,752,558	0.19	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	1,951,000	2,077,991	0.23
Scor SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,949,180	0.21	Autostrade Per l'Italia 2% 04/12/2028	2,900,000	2,669,682	0.29
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	4,400,000	4,559,060	0.50	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	3,647,000	3,772,676	0.42
Total SA FRN Perp.	3,300,000	3,274,392	0.36	Banco Bpm SpA FRN 19/01/2032	2,917,000	2,769,925	0.31
Total SE FRN Perp.	1,229,000	1,039,673	0.11	Banco Bpm SpA FRN Perp.	3,500,000	3,476,130	0.38
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	11,400,000	11,441,555	1.26	Banco Bpm SpA FRN Perp.	1,500,000	1,493,235	0.16
		154,899,161	17.08	BPER BANCA FRN 25/07/2032	2,200,000	2,064,656	0.23
Irlanda				BPER BANCA FRN 30/06/2025	3,529,000	3,514,496	0.39
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	4,140,000	3,973,448	0.44	Enel SpA FRN Perp.	1,977,000	2,070,552	0.23
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	4,212,000	4,533,755	0.50	Enel SpA FRN Perp.	2,132,000	2,272,456	0.25
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,883,000	2,647,891	0.29	Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	750,000	701,250	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Japón			
Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	1,668,000	1,826,460	0.20	East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	1,145,000	1,228,070	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	1,500,000	1,200,660	0.13			1,228,070	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	1,806,000	1,928,952	0.21	Luxemburgo			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	3,610,000	3,819,524	0.42	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	2,500,000	2,016,975	0.22
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,568,000	1,728,845	0.19	Aroundtown SA 0.625% 09/07/2025	2,000,000	1,852,800	0.20
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,500,000	2,324,118	0.26	Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	3,000,000	2,346,150	0.26
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,530,000	2,427,156	0.27	Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028	2,000,000	1,628,820	0.18
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	3,000,000	2,985,240	0.33	Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	2,500,000	2,555,125	0.28
Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	906,000	919,454	0.10	Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,000,000	1,919,302	0.21
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,792,000	1,847,444	0.20	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	1,500,000	1,327,732	0.15
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	1,367,000	1,228,250	0.14	Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,057,000	826,257	0.09
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,251,313	0.14	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	1,709,000	1,823,042	0.20
Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	485,000	513,036	0.06	Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	1,623,000	1,409,218	0.16
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,800,000	1,623,476	0.18	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	2,200,000	2,149,994	0.24
Snam SpA 4% 27/11/2029	1,364,000	1,405,520	0.15	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	4,000,000	3,752,280	0.41
Terna SpA FRN Perp.	4,812,000	4,323,053	0.48	Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,300,000	1,064,946	0.12
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	4,882,000	4,588,836	0.51	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,087,960	0.23
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	1,522,000	1,469,324	0.16	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	2,000,000	2,001,740	0.22
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,000,000	1,955,772	0.22	Stena International SA 3.75% 01/02/2025	2,300,000	2,292,185	0.25
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	2,765,000	2,725,875	0.30			31,054,526	3.42
Unicredit SpA FRN Perp.	6,050,000	5,945,002	0.66	Noruega			
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	533,000	520,330	0.06	DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	2,064,000	2,071,678	0.23
		87,818,261	9.70			2,071,678	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos				Países Bajos (continuación)			
Abertis Finance BV FRN Perp.	1,800,000	1,732,334	0.19	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	1,782,000	1,719,131	0.19
Abertis Finance BV FRN Perp.	3,000,000	2,739,708	0.30	Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	1,000,000	927,005	0.10
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	3,300,000	3,457,938	0.38	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	6,700,000	6,696,074	0.74
Achmea BV FRN Perp.	2,900,000	2,468,764	0.27	Repsol International Finance FRN Perp.	2,400,000	2,251,131	0.25
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	518,000	525,231	0.06	Repsol International Finance FRN Perp.	728,000	714,350	0.08
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,000,000	3,391,110	0.37	Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	850,000	882,410	0.10
ASR Nederland NV FRN Perp.	4,500,000	4,027,500	0.44	Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,900,000	2,053,862	0.23
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	3,226,000	3,379,370	0.37	Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,100,000	1,176,802	0.13
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	3,696,000	2,968,368	0.33	Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,000,000	970,220	0.11
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	5,200,000	4,705,272	0.52	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,400,000	3,702,362	0.41
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	3,600,000	3,477,024	0.38	WPC Eurobond BV 2.25% 09/04/2026	1,500,000	1,454,055	0.16
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	1,900,000	1,933,554	0.21			102,784,481	11.33
De Volksbank NV FRN Perp.	9,400,000	8,936,862	0.98	Portugal			
Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	1,890,000	1,955,545	0.22	Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	1,800,000	1,850,544	0.20
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	7,220,000	7,462,881	0.82	Banco Comercial Portugues FRN 05/03/2033	1,800,000	1,885,140	0.21
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	5,443,000	5,136,831	0.57	Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,500,000	1,403,655	0.15
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	1,000,000	888,690	0.10	Banco Comercial Portugues FRN 17/05/2032	3,000,000	2,769,522	0.31
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	4,474,000	2,955,972	0.33	Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	1,200,000	1,110,432	0.12
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	6,616,000	4,763,388	0.52	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	1,500,000	1,400,640	0.15
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	3,600,000	2,863,404	0.32	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,342,152	0.15
ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,300,000	2,060,754	0.23	Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	900,000	934,722	0.10
ING Groep NV FRN 24/08/2033	3,200,000	3,216,032	0.35	Fidelidade Cia Seguros FRN 04/09/2031	1,500,000	1,350,594	0.15
Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	1,036,000	1,058,512	0.12			14,047,401	1.54
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	730,000	755,871	0.08				
NN Group NV FRN 01/03/2043	3,300,000	3,376,164	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido				Reino Unido (continuación)			
Astrazeneca Plc 1.25% 12/05/2028	2,900,000	2,733,656	0.30	Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1,803,000	1,801,734	0.20
Avis Budget Finance Plc 7.25% 31/07/2030	1,096,000	1,175,493	0.13	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	4,385,000	4,537,861	0.50
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,917,000	2,689,562	0.30	Rothsay Life FRN Perp.	5,000,000	4,106,213	0.45
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	4,994,000	4,919,589	0.54	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,200,000	1,168,764	0.13
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	1,163,000	1,433,228	0.16	Santander UK FRN 13/09/2029	2,368,000	2,039,464	0.22
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,291,000	2,105,223	0.23	Santander UK FRN 25/08/2028	3,583,000	3,561,072	0.39
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	1,851,000	1,985,272	0.22	Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,115,000	1,079,409	0.12
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	3,229,000	3,126,479	0.34	Standard Chartered Plc FRN 23/09/2031	1,500,000	1,363,590	0.15
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	921,000	864,156	0.10	Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	1,850,000	1,683,946	0.19
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	2,365,000	2,454,917	0.27	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	3,916,000	4,193,919	0.46
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	1,417,000	1,501,042	0.17			86,129,868	9.50
HSBC Holdings Plc FRN 15/06/2027	4,000,000	3,953,400	0.44	Suecia			
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	3,943,000	4,249,963	0.47	Fastighets AB Balder 1.875% 23/01/2026	2,800,000	2,558,136	0.28
Just Group Plc FRN Perp.	6,218,000	4,869,542	0.54	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	866,000	899,202	0.10
Legal & General Group FRN Perp.	2,000,000	1,965,062	0.22	Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,001,000	2,101,190	0.23
Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	1,000,000	1,121,305	0.12	Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	1,200,000	1,155,318	0.13
National Grid Plc 0.163% 20/01/2028	4,300,000	3,813,025	0.42	Volvo Treasury AB 3.875% 29/08/2026	1,651,000	1,683,211	0.19
National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	3,700,000	3,607,056	0.40			8,397,057	0.93
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	1,509,000	1,508,291	0.17	Suiza			
Nationwide Building Society FRN Perp.	1,500,000	1,703,283	0.19	UBS Group AG FRN 17/03/2028	1,790,000	1,843,074	0.20
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	1,677,000	1,768,363	0.19	UBS Group AG FRN 17/03/2032	994,000	1,048,759	0.12
Natwest Markets Plc 1.375% 02/03/2027	3,400,000	3,202,222	0.35	UBS Group AG FRN 21/03/2025	1,461,000	1,451,065	0.16
Natwest Markets Plc 4.25% 13/01/2028	3,714,000	3,843,767	0.42	UBS Group AG FRN Perp.	600,000	587,305	0.06
						4,930,203	0.54
				BONOS TOTALES		783,441,010	86.34

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	16,000,000	16,414,240	1.81
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13/03/2025	21,800,000	21,713,890	2.39
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	6,000,000	5,667,900	0.62
		43,796,030	4.82
Estados Unidos			
SCIL IV LLC 9.5% 15/07/2028	404,000	431,844	0.05
		431,844	0.05
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		44,227,874	4.87
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	10,300	25,566,435	2.81
		25,566,435	2.81
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		25,566,435	2.81
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		853,235,319	94.02
Total Cartera de inversión		853,235,319	94.02
Tesoría y equivalentes de tesorería		55,320,274	6.10
Otros Pasivos Netos		(1,093,032)	(0.12)
TOTAL PATRIMONIO NETO		907,462,561	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 2023 (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
JP Morgan SE	60,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(4,723,084)
BNP Paribas SA	60,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(4,723,084)
Barclays Bank Ireland Plc	60,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(4,723,084)
						(14,169,251)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	2,455,500	USD	2,700,000	29/02/2024	16,776
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	18,670,828	GBP	16,250,000	29/02/2024	(45,595)
						(28,819)

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 MAR24	EUR	(418)	(57,357,960)	03/07/2024	(1,149,290)	
					Total	(1,149,290)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	38.11
Servicios financieros	7.39
Seguros	6.47
Aparatos y componentes eléctricos	6.19
Inmobiliarias	5.02
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.82
Comunicaciones	3.27
Fondos de inversión abiertos	2.81
Petróleo y gas	2.71
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.24
Servicios y suministros comerciales	1.74
Industriales	1.20
Servicios públicos	1.12
Ingeniería y construcción	1.09
Suministro de energía y agua	1.06
Tráfico y transporte	1.05
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.91
Automóviles	0.87
Tecnología	0.78
Internet, software y servicios de TI	0.75
Materiales y productos de construcción	0.59
Medios de comunicación	0.57
Alimentación y bebidas	0.53
Productos y artículos para el hogar	0.50
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.45
Atención sanitaria	0.40
Comercio al por menor	0.26
Papel y embalaje	0.20
Tubería	0.19
Servicios diversificados	0.18
Distribución y comercio al por mayor	0.17
Ahorros y préstamos	0.17
Productos químicos	0.12
Hoteles, restaurantes y ocio	0.09
Total	94.02

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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			
BONOS				Alemania			
Alemania				Bundesrepub. Deutschland 1.8% 15/08/2053			
NRW Bank 0.625% 11/02/2026	6,000,000	5,745,300	0.55		4,700,000	4,236,392	0.40
		5,745,300	0.55				
Canadá				Bundesrepub. Deutschland 2.1% 15/11/2029			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 2.875% 28/11/2024	2,500,000	2,484,585	0.24		3,000,000	3,029,400	0.29
		2,484,585	0.24				
Francia				Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033			
BPCE SA 3.25% 12/04/2028	3,000,000	3,055,650	0.29		5,000,000	5,129,450	0.49
BPI France Financement SA 0.625% 25/05/2026	3,100,000	2,954,300	0.28				
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,600,000	1,651,216	0.16				
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 23/02/2033	5,000,000	5,095,100	0.49				
Crédit Agricole Public Sector 0.5% 10/10/2025	6,500,000	6,226,935	0.59				
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3.25% 20/04/2029	8,000,000	8,185,280	0.78				
La Banque Postale 3.125% 19/02/2029	5,500,000	5,593,885	0.53				
		32,762,366	3.12				
Países Bajos				Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033			
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,675,970	0.45		4,000,000	4,102,120	0.39
BNG Bank NV 1% 31/08/2028	7,075,000	6,309,131	0.60				
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,500,000	2,557,950	0.24				
		13,543,051	1.29				
BONOS TOTALES							
		54,535,302	5.20	Bundesschatzanweisungen 2.2% 12/12/2024			
					11,003,305	10,914,068	1.04
				Deutschland, Bundesrepublik 0.01% 15/08/2052			
					4,300,000	2,288,804	0.22
				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/05/2035			
					9,870,000	7,779,633	0.74
				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030			
					7,500,000	6,628,575	0.63
				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030			
					9,500,000	8,407,566	0.80
				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050			
					2,243,787	1,255,511	0.12
				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050			
					3,350,000	1,865,916	0.18
				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027			
					10,000,000	9,275,000	0.88
				Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027			
					5,500,000	5,372,840	0.51
				Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032			
					5,000,000	4,895,300	0.47
				Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046			
					9,499,361	9,860,146	0.94
				Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039			
					6,219,373	7,827,578	0.75
						92,868,299	8.85
				Austria			
				Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030			
					5,200,000	4,500,860	0.43
				Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031			
					7,000,000	5,891,130	0.56
				Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029			
					4,000,000	3,652,720	0.35
				Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026			
					5,000,000	4,789,900	0.46
				Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032			
					750,000	659,970	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Austria (continuación)				Bélgica (continuación)			
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	327,855	0.03	European Union 2.625% 04/02/2048	1,990,391	1,853,412	0.18
Austria (Republic of) 2.1% Perp.	890,000	698,267	0.07	Flemish Community 3.625% 22/06/2032	3,200,000	3,378,752	0.32
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,404,075	0.32			64,834,009	6.16
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,700,000	8,923,764	0.85	Canadá			
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	6,155,293	0.59	Canada - Quebec (Province of) 0.5% 25/01/2032	4,811,000	4,019,254	0.38
		39,003,834	3.72			4,019,254	0.38
Bélgica				España			
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	4,000,000	3,308,760	0.32	Bonos y Obligaciones del Estado 0.5% 31/10/2031	11,800,000	9,930,762	0.95
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2025	6,300,000	6,130,845	0.58	Bonos y Obligaciones del Estado 0.85% 30/07/2037	3,000,000	2,207,100	0.21
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	7,054,275	0.67	Bonos y Obligaciones del Estado 1.45% 31/10/2071	2,000,000	1,007,560	0.10
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	6,707,777	6,494,604	0.62	Bonos y Obligaciones del Estado 1.9% 31/10/2052	1,326,000	918,030	0.09
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2031	2,000,000	1,806,680	0.17	Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	13,600,000	13,658,072	1.30
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	3,500,000	2,346,680	0.22	Bonos y Obligaciones del Estado 3.15% 30/04/2033	8,000,000	8,135,040	0.78
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	2,300,000	1,942,833	0.19	Bonos y Obligaciones del Estado 3.45% 30/07/2043	3,500,000	3,469,725	0.33
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,603,094	1,939,748	0.18	Spain (Kingdom of) 0.01% 31/01/2027	14,500,000	13,423,810	1.28
Belgium (Kingdom of) 2.6% 22/06/2024	2,000,000	1,990,300	0.19	Spain (Kingdom of) 0.01% 31/05/2025	5,000,000	4,799,250	0.46
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2033	4,000,000	4,130,880	0.39	Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	7,000,000	6,131,440	0.58
Belgium (Kingdom of) 3.3% 22/06/2054	3,318,182	3,385,275	0.32	Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	12,000,000	10,710,000	1.02
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,500,000	2,765,575	0.26	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	15,000,000	14,127,750	1.35
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	556,015	0.05	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	3,349,000	0.32
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	6,300,000	7,361,802	0.70	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	5,800,000	3,266,618	0.31
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	6,150,000	7,488,178	0.71	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	6,500,000	5,917,340	0.56
European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	899,395	0.09	Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	3,450,000	3,283,227	0.31
				Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	9,500,000	8,351,450	0.80

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)				Francia (continuación)			
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	3,074,000	2,782,093	0.27	France (Republic of) 0.5% 25/05/2072	3,910,000	1,638,603	0.16
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	929,000	869,999	0.08	France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	9,991,628	9,382,838	0.89
Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024	6,000,000	6,000,060	0.57	France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	7,400,000	6,504,008	0.62
Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	20,000,000	20,543,401	1.95	France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	2,300,000	1,871,901	0.18
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	6,760,000	7,910,687	0.75	France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	11,000,000	10,386,750	0.99
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	7,500,000	8,382,450	0.80	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	8,700,000	6,322,116	0.60
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	2,550,000	3,114,060	0.30	France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	3,850,000	2,755,560	0.26
		162,288,924	15.47	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	16,500,000	14,348,730	1.37
Finlandia				Francia (continuación)			
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	5,000,000	3,658,700	0.35	France (Republic of) 1.75% 25/11/2024	18,000,000	17,774,640	1.68
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2028	1,500,000	1,380,840	0.13	France (Republic of) 2% 25/05/2048	7,740,000	6,407,095	0.61
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,346,909	0.32	France (Republic of) 2% 25/11/2032	10,700,000	10,302,816	0.98
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	1,350,000	1,025,716	0.10	France (Republic of) 2.5% 24/09/2026	8,000,000	8,032,320	0.77
Finland (Republic of) 3% 15/09/2033	4,000,000	4,148,120	0.40	France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	14,000,000	14,180,180	1.35
		13,560,285	1.30	France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	6,000,000	5,579,880	0.53
Francia				Francia (continuación)			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	6,403,414	0.61	France (Republic of) 3% 25/05/2033	10,000,000	10,402,100	0.99
France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	8,000,000	7,740,000	0.74	France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	5,500,000	5,740,075	0.55
France (Republic of) 0.01% 25/03/2024	11,000,000	10,910,900	1.04	France (Republic of) 4% 25/04/2055	7,400,000	8,739,252	0.83
France (Republic of) 0.01% 25/11/2031	5,000,000	4,153,350	0.40	France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,033,923	12,080,643	1.15
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	16,500,000	15,586,230	1.49			219,516,038	20.92
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	15,631,333	14,968,877	1.43	Irlanda			
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	8,000,000	7,303,760	0.70	Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	4,000,000	3,178,160	0.30
				Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,899,180	0.18
				Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	3,888,040	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Irlanda (continuación)				Italia (continuación)			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	3,000,000	2,822,850	0.27	Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,832,500	0.94
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	1,790,000	1,548,565	0.15	Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,673,500	0.92
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	6,500,000	6,570,980	0.63	Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	2,711,730	0.26
		19,907,775	1.90	Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	7,300,000	6,747,901	0.64
Italia				Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	9,700,000	9,567,983	0.91
Buoni del Tesoro Poliennali 0.01% 15/01/2024	10,000,000	9,988,100	0.95	Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	13,930,000	13,414,590	1.28
Buoni del Tesoro Poliennali 2.8% 01/03/2067	2,376,000	1,742,986	0.17	Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	9,000,000	9,014,940	0.86
Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/08/2024	10,000,000	9,799,700	0.93	Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	6,300,000	5,967,801	0.57
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 01/06/2032	5,000,000	4,097,100	0.39	Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	4,753,000	4,821,491	0.46
Buoni Poliennali Del Tes 1.65% 01/12/2030	5,000,000	4,499,100	0.43	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	5,000,000	5,005,300	0.48
Buoni Poliennali Del Tes 2.65% 01/12/2027	3,169,000	3,146,437	0.30	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	14,000,000	14,490,420	1.38
Buoni Poliennali Del Tes 3.25% 01/03/2038	2,000,000	1,838,580	0.18	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	7,500,000	8,082,075	0.77
Buoni Poliennali Del Tes 3.4% 01/04/2028	11,400,000	11,621,274	1.11	Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	11,052,800	1.05
Buoni Poliennali Del Tes 3.5% 15/01/2026	11,100,000	11,245,410	1.07			238,931,741	22.77
Buoni Poliennali Del Tes 3.8% 15/04/2026	16,000,000	16,352,960	1.55	Países Bajos			
Buoni Poliennali Del Tes 4.45% 01/09/2043	3,000,000	3,101,310	0.30	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,705,795	0.35
Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	7,900,000	6,463,306	0.62	Neder Waterschapsbank 3% 20/04/2033	3,328,000	3,429,371	0.33
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	4,675,750	0.45	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2027	5,339,626	5,002,001	0.48
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,695,050	0.26	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2052	3,000,000	1,544,550	0.15
Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	14,650,000	13,895,086	1.32	The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2030	6,500,000	6,624,085	0.63
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	20,500,000	18,397,110	1.74	The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	3,000,000	3,044,940	0.29
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,140,000	2,625,547	0.25	The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	1,500,000	1,769,055	0.17
Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,363,904	0.23			25,119,797	2.40

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Portugal (Republic of) 0.3% 17/10/2031	3,700,000	3,121,135	0.30
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	8,000,000	7,962,880	0.76
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	3,000,000	2,865,750	0.27
Portugal (Republic of) 3.5% 18/06/2038	4,000,000	4,182,000	0.40
		18,131,765	1.73
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		898,181,721	85.60
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,812	82,999,927	7.90
		82,999,927	7.90
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		82,999,927	7.90
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,035,716,950	98.70
Total Cartera de inversión		1,035,716,950	98.70
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,804,206	0.17
Otros Activos Netos		11,849,457	1.13
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,049,370,613	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 2023 (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-BOBL FUTURE MAR24	EUR	326	38,885,280	03/07/2024	456,400
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(38)	(5,214,360)	03/07/2024	(31,540)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	52	7,369,440	03/07/2024	417,840
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	250	26,636,250	03/07/2024	98,290
			Total		940,990

Opciones

	Divisa			Porcentaje
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	3,600,000	144,000	0.01
EURO-BUND 129 Put 01/26/2024	EUR	(3,600,000)	(72,000)	(0.01)
Total			72,000	0.01

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	85.42
Fondos de inversión abiertos	7.90
Bancos	1.61
Servicios financieros	1.37
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.05
Medios de comunicación	0.72
Atención sanitaria	0.63
Total	98.70

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Francia (continuación)			
Alemania				France (Republic of) 0.1% 25/07/2031			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	5,907,392	5,810,688	1.59		8,858,529	8,735,218	2.38
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	8,080,476	8,129,039	2.22	France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	10,721,532	10,136,351	2.77
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	11,570,202	11,506,335	3.14	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	5,936,171	5,564,863	1.52
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	17,893,114	18,391,618	5.02	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	12,111,280	10,681,059	2.91
		43,837,680	11.97	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	3,295,116	2,868,629	0.78
España				France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	3,098,477	3,059,498	0.83
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	17,529,391	17,489,950	4.77	France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,203,798	1,218,388	0.33
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	14,629,797	14,146,575	3.86	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	13,699,027	14,125,066	3.85
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	13,684,717	13,826,628	3.77	France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	10,993,112	13,059,377	3.56
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	977,861	978,555	0.27	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	19,410,763	20,531,153	5.61
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	2,001,195	2,187,746	0.60	France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	11,676,264	14,414,348	3.93
		48,629,454	13.27	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,773,238	10,254,599	2.80
Estados Unidos						162,308,531	44.27
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	4,218,942	3,935,020	1.07	Italia			
		3,935,020	1.07	Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033	15,861,916	13,597,469	3.71
Francia				Buoni Poliennali Del Tes 1.5% 15/05/2029	4,564,631	4,581,383	1.25
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	4,848,581	4,779,682	1.30	Buoni Poliennali Del Tes 2.4% 15/05/2039	5,855,579	6,083,537	1.66
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	9,460,451	9,371,428	2.56	Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	5,253,397	3,342,106	0.91
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	11,666,206	11,517,345	3.14	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	10,951,539	10,247,574	2.80
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	12,905,663	12,810,807	3.49	Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	7,242,604	7,136,138	1.95
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	4,855,388	4,754,202	1.30	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	8,989,848	8,734,446	2.38
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	4,671,442	4,426,518	1.21	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	12,675,704	12,678,493	3.46
				Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	10,136,286	10,781,258	2.94

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 2023 (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) 2.55% 15/09/2041	11,171,496	12,000,532	3.27
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	10,728,223	11,318,597	3.09
		100,501,533	27.42
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		359,212,218	98.00
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	55	2,527,648	0.69
		2,527,648	0.69
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		2,527,648	0.69
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		361,739,866	98.69
Total Cartera de inversión		361,739,866	98.69
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,450,434	0.67
Otros Activos Netos		2,364,161	0.64
TOTAL PATRIMONIO NETO		366,554,461	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 2023 (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
Goldman Sachs Bank Europe SE	9,700,000	EUR	FIXED RATE 2.187%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/02/2026	771,838
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	EUR	FIXED RATE 2.055%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	21/11/2024	(22,497)
Citigroup Global Markets Europe AG	6,400,000	EUR	FIXED RATE 2.665%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2025	(77,760)
Citigroup Global Markets Europe AG	4,000,000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(1,397)
Citigroup Global Markets Europe AG	3,640,000	EUR	FIXED RATE 1.564%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	11/12/2024	696
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,580,000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(6,474)
Credit Agricole CIB	3,500,000	EUR	FIXED RATE 1.994%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	24/11/2024	(9,175)
						655,231

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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						
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	30,333	GBP	26,000	10/01/2024	335
Morgan Stanley and Co. International	EUR	526,909	USD	573,000	10/01/2024	8,331
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	4,110,374	USD	4,500,000	10/01/2024	37,777
						46,443

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(33)	(3,909,220)	03/26/2024	(1,708)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	33	3,936,240	03/07/2024	10,810
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	177	17,428,956	03/28/2024	239,343
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(6)	(850,320)	03/07/2024	(23,240)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(69)	(9,074,190)	03/07/2024	41,140
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(35)	(4,232,816)	03/19/2024	(209,979)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	142	15,129,390	03/07/2024	44,950
Total					101,317

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	93.94
Servicios financieros	3.46
Fondos de inversión abiertos	0.69
Internet, software y servicios de TI	0.60
Total	98.69

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE Alemania				Francia (continuación)			
Infineon Technologies AG	65,000	2,457,000	3.52	L'Oréal SA	7,300	3,289,745	4.71
Puma SE	48,500	2,450,220	3.51	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6,050	4,438,280	6.34
Rational AG	2,600	1,818,700	2.60	Pernod Ricard SA	8,700	1,389,825	1.99
SAP AG	20,300	2,831,444	4.05	Schneider Electric SA	9,000	1,636,020	2.34
Sartorius AG	5,400	1,799,280	2.57			18,877,450	27.01
Siemens Healthineers AG	28,000	1,472,800	2.11	Italia			
Sixt SE	8,400	850,080	1.22	Amplifon SpA	65,200	2,043,368	2.92
Symrise AG	27,000	2,690,280	3.85	Davide Campari - Milano NV	135,000	1,379,025	1.97
		16,369,804	23.43	Ferrari SpA	11,000	3,357,200	4.80
				Infrastrutture Wireless Italy SpA	85,000	973,250	1.39
						7,752,843	11.08
Bélgica				Países Bajos			
D'Ieteren Group NV	10,700	1,892,830	2.71	ASML Holding NV	7,850	5,351,344	7.65
Elija Group SA/NV	18,000	2,039,400	2.92	Universal Music Group NV	59,000	1,522,790	2.18
Kinepolis Group NV	19,500	871,650	1.25	Wolters Kluwer NV	28,000	3,603,600	5.16
Lotus Bakeries NV	125	1,028,750	1.47			10,477,734	14.99
UCB SA	23,500	1,854,150	2.65	Suiza			
Warehouses De Pauw SCA	35,000	997,500	1.43	Givaudan SA	440	1,648,825	2.36
		8,684,280	12.43			1,648,825	2.36
Dinamarca				RENTA VARIABLE TOTAL			
Novo Nordisk AS B	29,200	2,734,501	3.91			69,897,551	100.01
		2,734,501	3.91	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Estados Unidos						69,897,551	100.01
Microsoft Corp	5,400	1,838,244	2.63	Total Cartera de inversión			
		1,838,244	2.63			69,897,551	100.01
Finlandia				Tresoría y equivalentes de tesorería			
Neste OYJ	47,000	1,513,870	2.17			119,422	0.17
		1,513,870	2.17	Otros Pasivos Netos			
Francia						(123,758)	(0.18)
Cap Gemini SA	7,850	1,481,688	2.12	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Dassault Systemes SA	47,200	2,087,892	2.99			69,893,215	100.00
Hermes International SCA	1,500	2,878,200	4.12				
Kering SA	4,200	1,675,800	2.40				

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 2023 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos y equipos de semiconductores	11.17
Atención sanitaria	9.74
Internet, software y servicios de TI	9.67
Tecnología	8.42
Automóviles	7.51
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.56
Medios de comunicación	6.41
Sociedades Holding	6.34
Productos químicos	6.21
Alimentación y bebidas	5.43
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.12
Bienes de consumo, cíclicos	3.51
Aparatos y componentes eléctricos	2.92
Maquinaria	2.60
Comercio al por menor	2.40
Entretenimiento	2.18
Suministro de energía y agua	2.17
Inmobiliarias	1.43
Distribución y comercio al por mayor	1.22
Total	100.01

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá			
Alemania				Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028			
Commerzbank AG FRN 05/12/2030	1,000,000	983,842	0.49	954,000	966,876	0.48	
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	300,000	315,546	0.16		966,876	0.48	
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,000,000	958,460	0.48	Dinamarca			
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	1,000,000	993,140	0.50	Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	717,000	726,586	0.36
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	400,000	398,280	0.20	Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	734,000	761,503	0.38
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	300,000	291,423	0.15	Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	879,049	0.44
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,200,000	1,171,164	0.58		2,367,138	1.18	
NRW Bank 0.5% 11/05/2026	2,000,000	1,903,340	0.95	España			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	1,038,370	0.52	Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20/05/2026	300,000	290,067	0.14
		8,053,565	4.03	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,200,000	1,236,504	0.62
Australia				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	1,000,000	964,040	0.48
Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/07/2026	1,000,000	940,700	0.47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	1,000,000	962,620	0.48
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	604,000	595,719	0.30	Banco de Sabadell SA 1% 26/04/2027	1,000,000	941,310	0.47
		1,536,419	0.77	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	700,000	736,883	0.37
Bélgica				Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,000,000	980,700	0.49
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	1,000,000	1,022,090	0.51	Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	1,400,000	1,411,816	0.70
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	700,000	654,990	0.33	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	1,200,000	1,230,252	0.61
KBC Groep NV FRN 03/12/2029	1,000,000	959,160	0.48	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,200,000	1,130,544	0.56
KBC Groep NV FRN 18/09/2029	500,000	487,705	0.24	Caixabank FRN 18/06/2031	1,100,000	1,025,182	0.51
KBC Groep NV FRN 23/11/2027	700,000	717,199	0.36	Caixabank SA FRN 13/04/2026	900,000	875,979	0.44
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	800,000	778,336	0.39	Caixabank SA FRN 23/02/2033	1,000,000	1,056,901	0.53
		4,619,480	2.31	Caixabank SA FRN 26/05/2028	1,200,000	1,094,904	0.55
				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,000,000	969,110	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Santan Consumer Finance 4.125% 05/05/2028	600,000	620,532	0.31
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	1,000,000	934,800	0.47
		16,462,144	8.21
Estados Unidos			
AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	1,000,000	1,002,898	0.50
General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	841,000	816,022	0.41
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	701,000	727,245	0.36
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	959,030	0.48
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	1,000,000	1,004,055	0.50
		4,509,250	2.25
Finlandia			
Fortum OYJ 4% 26/05/2028	925,000	949,503	0.47
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	1,360,000	1,405,533	0.70
		2,355,036	1.17
Francia			
APRR SA 1.125% 09/01/2026	600,000	579,570	0.29
Arkema SA FRN Perp.	1,200,000	1,189,788	0.59
AXA SA FRN 29/11/2049	2,200,000	2,180,640	1.09
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	400,000	402,952	0.20
BNP Paribas Cardif FRN 29/11/2049	1,000,000	988,560	0.49
BNP Paribas FRN 15/01/2032	1,000,000	913,150	0.46
BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	844,038	0.42
BPCE SA FRN 14/01/2028	1,000,000	913,650	0.46
BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	1,500,000	1,445,100	0.72
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	1,000,000	990,750	0.49
CNP Assurances SA FRN 29/11/2049	1,000,000	995,740	0.50
Crédit Agricole SA 1% 18/09/2025	1,000,000	965,960	0.48

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	967,030	0.48
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	1,000,000	1,008,780	0.50
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,300,000	1,286,597	0.64
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	1,200,000	1,224,348	0.61
Engie SA 3.625% 06/12/2026	600,000	608,736	0.30
Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	1,500,000	1,460,610	0.73
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	1,000,000	939,160	0.47
Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	1,300,000	1,275,586	0.64
Icade SA 1.75% 10/06/2026	1,200,000	1,147,188	0.57
Kering SA 3.75% 05/09/2025	1,500,000	1,512,060	0.75
La Banque Postale FRN 02/08/2032	1,000,000	880,889	0.44
Orange SA FRN Perp.	1,200,000	1,169,568	0.58
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	400,000	410,516	0.20
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	700,000	673,624	0.34
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,046,000	1,053,845	0.53
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	707,000	744,627	0.37
Société Générale SA 4% 16/11/2027	1,200,000	1,230,324	0.61
Société Générale SA FRN 02/12/2027	1,100,000	1,009,327	0.50
Société Générale SA FRN 24/11/2030	1,000,000	938,870	0.47
Société Générale SA FRN 28/09/2029	1,100,000	1,147,476	0.57
Total SA FRN Perp.	1,200,000	1,190,688	0.59
Unibail Rodamco Westfield SE 2.125% 09/04/2025	1,000,000	980,910	0.49
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	802,916	0.40
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	500,000	441,261	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Luxemburgo (continuación)			
Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	1,000,000	949,080	0.47	Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	688,000	679,372	0.34
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,400,000	1,325,603	0.66	SEGR0 Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,000,000	956,730	0.48
		38,789,517	19.32			4,543,998	2.28
Irlanda				Países Bajos			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,570,000	1,506,839	0.75	American Medical Systems Europe B.V. 0.75% 08/03/2025	1,000,000	966,910	0.48
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	800,000	734,760	0.37	BNG Bank NV 0.125% 11/04/2026	3,000,000	2,840,400	1.42
		2,241,599	1.12	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	1,300,000	1,340,859	0.67
Italia				De Volksbank NV FRN 22/10/2030	1,000,000	942,440	0.47
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	1,000,000	938,210	0.47	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	946,220	0.47
Acea SpA 1% 24/10/2026	800,000	755,224	0.38	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,000,000	978,020	0.49
Enel SpA FRN Perp.	1,000,000	917,430	0.46	Essity 3% 21/09/2026	821,000	820,310	0.41
ENI SpA FRN Perp.	675,000	648,837	0.32	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	1,185,561	0.59
Intesa Sanpaolo SpA 0.375% 14/09/2026	1,000,000	933,740	0.47	ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	900,000	922,473	0.46
Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	1,255,000	1,273,737	0.64	ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,125,720	0.56
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,188,602	0.59	Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	800,000	817,384	0.41
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	988,000	1,023,262	0.51	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	1,400,000	1,399,180	0.70
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	629,000	647,266	0.32	Sandoz Finance B.V. 3.97% 17/04/2027	1,400,000	1,428,980	0.71
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	1,300,000	1,271,252	0.63	Siemens Financieringsmat 2.25% 10/03/2025	400,000	394,868	0.20
		9,597,560	4.79	Toyota Motor Finance BV 3.375% 13/01/2026	930,000	933,608	0.47
Luxemburgo						17,042,933	8.51
John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	482,000	477,156	0.24	Portugal			
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	1,000,000	977,270	0.49	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,100,000	1,040,854	0.52
Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	1,500,000	1,453,470	0.73			1,040,854	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido				Bélgica			
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,000,000	918,910	0.46	Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2027	4,000,000	3,680,400	1.84
Gsk Consumer Healthcare 1.25% 29/03/2026	439,000	421,563	0.21	Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	2,500,000	2,420,550	1.21
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	1,000,000	1,030,340	0.51			6,100,950	3.05
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	940,000	972,768	0.49	España			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,300,000	1,266,161	0.63	Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	2,600,000	2,611,102	1.30
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	748,264	0.37	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	7,500,000	7,063,875	3.52
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	677,000	579,275	0.29	Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	8,000,000	7,858,560	3.92
		5,937,281	2.96			17,533,537	8.74
Suecia				Filipinas			
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	346,000	359,266	0.18	The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	2,500,000	2,385,600	1.19
		359,266	0.18			2,385,600	1.19
BONOS TOTALES				Francia			
		120,422,916	60.08	Agence Française de Développement 2.25% 28/05/2026	2,500,000	2,469,600	1.23
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				France (Republic of) 0.75% 25/05/2028			
Alemania				France (Republic of) 3.5% 25/11/2033			
Land Nordrhein Westfalen 0.25% 13/03/2026	1,500,000	1,425,150	0.71	UNEDIC 0.1% 25/11/2026	3,600,000	3,356,388	1.67
		1,425,150	0.71	UNEDIC 1.25% 28/03/2027	2,000,000	1,919,740	0.96
Austria				Italia			
Austria (Republic of) 0.5% 20/04/2027	2,000,000	1,888,220	0.94	Italy (Republic of) 0.85% 15/01/2027	6,000,000	5,669,400	2.83
Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	3,000,000	2,820,210	1.41	Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,832,501	4.91
Austria (Republic of) 1.2% 20/10/2025	1,500,000	1,467,450	0.73			15,501,901	7.74
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	4,700,000	4,820,884	2.41				
		10,996,764	5.49				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
European Investment Bank 0.1% 15/10/2026	1,500,000	1,409,700	0.70
		1,409,700	0.70
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		71,505,888	35.67
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		191,928,804	95.75
Total Cartera de inversión		191,928,804	95.75
Tesoría y equivalentes de tesorería		5,603,796	2.80
Otros Activos Netos		2,908,089	1.45
TOTAL PATRIMONIO NETO		200,440,689	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 2023 (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-BOBL FUTURE MAR24	EUR	229	27,315,120	03/07/2024	299,980
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(110)	(15,094,200)	03/07/2024	(238,480)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	28	2,983,260	03/07/2024	10,500
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(11)	(1,310,650)	03/07/2024	(31,810)
Total					40,190

Opciones

	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Porcentaje
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	600,000	24,000	01/26/2024	0.01
Total			24,000		0.01

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	35.69
Bancos	28.47
Aparatos y componentes eléctricos	3.86
Inmobiliarias	3.01
Comunicaciones	2.92
Servicios financieros	2.84
Industriales	1.84
Alimentación y bebidas	1.64
Suministro de energía y agua	1.54
Comercio al por menor	1.46
Atención sanitaria	1.44
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.42
Automóviles	1.37
Servicios y suministros comerciales	1.11
Seguros	1.09
Petróleo y gas	1.02
Servicios públicos	0.82
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.78
Ingeniería y construcción	0.76
Internet, software y servicios de TI	0.75
Productos y artículos para el hogar	0.69
Materiales y productos de construcción	0.50
Bienes de consumo, no cíclicos	0.29
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.24
Fabricación varia	0.20
Total	95.75

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				España			
Alemania				Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028			
Allianz SE FRN Perp.	2,000,000	1,453,980	0.76	800,000	824,336	0.43	
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	1,400,000	1,477,466	0.77	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	1,700,000	1,789,573	0.93
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	600,000	631,092	0.33	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	1,500,000	1,562,640	0.81
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	2,200,000	2,042,876	1.06	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	2,500,000	2,539,050	1.32
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	2,000,000	2,068,060	1.08	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	1,600,000	1,640,336	0.85
Merck KgaA FRN 25/06/2079	2,000,000	1,951,940	1.02	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	2,000,000	1,884,240	0.98
Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/07/2026	1,200,000	1,113,840	0.58	Caixabank 1.125% 12/11/2026	2,500,000	2,351,525	1.22
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,800,000	1,869,066	0.97	Caixabank SA FRN 13/04/2026	2,000,000	1,946,620	1.01
		12,608,320	6.57	Red Eléctrica Corporación SA FRN Perp.	200,000	204,098	0.11
						14,742,418	7.66
Austria				Estados Unidos			
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	1,500,000	1,566,690	0.82	General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	1,800,000	1,867,392	0.97
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	1,800,000	1,905,318	0.99			1,867,392	0.97
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	1,500,000	1,215,375	0.63	Finlandia			
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	1,000,000	1,005,510	0.52	Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	1,377,000	1,463,159	0.76
		5,692,893	2.96	Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	1,541,000	1,592,593	0.83
						3,055,752	1.59
Bélgica				Francia			
Crelan SA FRN 28/02/2030	1,700,000	1,800,623	0.94	Arkema SA FRN Perp.	3,500,000	3,470,215	1.81
KBC Groep NV FRN 03/12/2029	2,000,000	1,918,320	1.00	AXA SA FRN 29/11/2049	3,000,000	2,973,600	1.55
		3,718,943	1.94	BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	2,000,000	1,789,860	0.93
Canadá				BPCE SA 0.5% 24/02/2027			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	1,112,000	1,127,009	0.59	1,500,000	1,374,735	0.72	
		1,127,009	0.59	BPCE SA FRN 02/03/2032	1,100,000	1,031,602	0.54
				CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,000,000	869,830	0.45
				Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,500,000	1,450,545	0.76

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Luxemburgo			
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	2,500,000	2,628,300	1.37	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	911,000	971,791	0.51
Engie SA 3.875% 06/12/2033	900,000	931,437	0.48	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,200,000	928,956	0.48
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,800,000	1,545,012	0.80	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,100,000	1,011,725	0.53
JCDcaux SE 5% 11/01/2029	1,500,000	1,579,155	0.82			2,912,472	1.52
Orange SA FRN Perp.	400,000	419,552	0.22	Países Bajos			
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	793,000	849,385	0.44	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,447,776	0.75
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,400,000	1,410,500	0.73	CTP NV 0.75% 18/02/2027	1,200,000	1,073,064	0.56
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,800,000	1,895,796	0.99	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	987,000	652,111	0.34
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,609,477	1.36	ING Groep NV FRN 16/02/2031	700,000	627,186	0.33
		26,829,001	13.97	ING Groep NV FRN 26/09/2029	1,000,000	975,760	0.51
Irlanda				NN Group NV FRN 03/11/2043	1,600,000	1,710,960	0.89
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,178,000	1,130,609	0.59	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	1,998,828	1.04
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	949,000	1,021,494	0.53	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1,100,000	1,197,823	0.62
		2,152,103	1.12	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,000,000	1,879,280	0.98
Italia						11,562,788	6.02
Autostrade Per l'Italia 5.125% 14/06/2033	2,000,000	2,098,980	1.09	Portugal			
ENI SpA FRN Perp.	2,000,000	1,922,480	1.00	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	3,000,000	2,838,693	1.48
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,188,602	0.62			2,838,693	1.48
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	911,000	943,659	0.49	Reino Unido			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,195,000	1,231,973	0.64	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	2,000,000	2,145,080	1.12
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,133,000	1,165,902	0.61	Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,000,000	968,080	0.50
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	1,796,780	0.94			3,113,160	1.62
		10,348,376	5.39				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Suecia				Italia			
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	606,000	629,234	0.33	Buoni Poliennali Del Tes 3.4% 28/03/2025	6,000,000	6,017,460	3.13
Telia company AB FRN 21/12/2082	449,000	448,641	0.23	Cassa Depositi E Prestit 1.875% 07/02/2026	2,000,000	1,948,360	1.01
		1,077,875	0.56	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	862,970	0.45
				Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	10,000,000	10,197,100	5.31
BONOS TOTALES		103,647,195	53.96			19,025,890	9.90
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Luxemburgo			
Austria				Rumanía			
Austria (Republic of) 0.01% 15/07/2024	5,000,000	4,909,800	2.56	European Investment Bank 0.1% 15/10/2026	4,000,000	3,759,200	1.96
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	20,000,000	20,514,400	10.67			3,759,200	1.96
		25,424,200	13.23	Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027	2,000,000	1,889,100	0.98
Canadá				Romania (Government of) 5% 27/09/2026	1,500,000	1,542,105	0.80
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	4,000,000	3,333,184	1.73			3,431,205	1.78
		3,333,184	1.73	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		77,983,160	40.58
Chile				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		181,630,355	94.54
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	2,000,000	1,957,940	1.02				
		1,957,940	1.02	Total Cartera de inversión		181,630,355	94.54
Francia				Tesorería y equivalentes de tesorería		9,743,232	5.07
France (Republic of) 0.01% 25/02/2024	8,000,000	7,959,280	4.14	Otros Activos Netos		746,423	0.39
France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	8,000,000	7,740,000	4.03	TOTAL PATRIMONIO NETO		192,120,010	100.00
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	507,864	503,085	0.26				
France (Republic of) 0.75% 25/11/2028	3,500,000	3,263,995	1.70				
France (Republic of) 4.5% 25/04/2041	1,300,000	1,585,181	0.83				
		21,051,541	10.96				

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 2023 (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
BofA Securities Europe SA	9,100,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(716,334)
						(716,334)

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	10,000,000	EUR	FIXED RATE 1.577%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/12/2024	654
Citigroup Global Markets Europe AG	10,000,000	EUR	FIXED RATE 1.785%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	05/12/2024	(19,497)
						(18,843)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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-BOBL FUTURE MAR24	EUR	163	19,442,640	03/07/2024	213,520
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(168)	(23,052,960)	03/07/2024	(168,360)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	48	5,114,160	03/07/2024	18,000
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(75)	(8,936,250)	03/07/2024	(190,100)
Total					(126,940)

Opciones

	Divisa			Porcentaje
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	2,000,000	80,000	0.04
Total			80,000	0.04

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	39.11
Bancos	28.16
Seguros	4.80
Industriales	3.60
Servicios financieros	3.08
Comunicaciones	2.43
Aparatos y componentes eléctricos	2.29
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.28
Petróleo y gas	2.04
Inmobiliarias	1.87
Automóviles	1.72
Tráfico y transporte	1.09
Servicios y suministros comerciales	0.80
Materiales y productos de construcción	0.51
Ingeniería y construcción	0.43
Internet, software y servicios de TI	0.33
Total	94.54

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				España			
Alemania				Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,200,000	1,206,132	0.28	1,300,000	1,339,546	0.31	
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	800,000	841,456	0.19	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,928,080	0.44
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	800,000	827,224	0.19	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA FRN 15/09/2033	2,000,000	2,105,380	0.48
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,200,000	2,069,848	0.47	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,300,000	2,421,187	0.55
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	2,000,000	1,701,080	0.39	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	2,000,000	1,961,400	0.45
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.09	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,900,000	2,973,109	0.68
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	4,000,000	3,561,680	0.81	Caixabank FRN 10/07/2026	2,500,000	2,401,975	0.55
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	6,000,000	4,424,640	1.01	Caixabank FRN 18/06/2031	2,500,000	2,329,960	0.53
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,000,000	789,900	0.18	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	1,500,000	1,300,680	0.30
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	1,038,370	0.24	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,500,000	1,385,370	0.32
		16,858,946	3.85	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	600,000	612,294	0.14
						20,758,981	4.75
Australia				Estados Unidos			
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	2,000,000	1,932,520	0.44	Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	2,000,000	1,945,272	0.44
		1,932,520	0.44	Ecolab Inc 1% 15/01/2024	2,000,000	1,997,906	0.46
Bélgica				General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027			
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	1,000,000	991,890	0.23	VF Corp 0.25% 25/02/2028	3,000,000	2,530,806	0.58
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	2,400,000	2,453,016	0.56			8,290,541	1.90
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,100,000	1,964,970	0.45	Francia			
		5,409,876	1.24	AXA SA FRN 29/11/2049	2,200,000	2,180,640	0.50
Dinamarca				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029			
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	1,792,000	1,815,959	0.41	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,478,816	0.57
Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	879,049	0.20	BPCE SA FRN 02/03/2032	1,700,000	1,594,294	0.36
		2,695,008	0.61	BPCE SA FRN 14/01/2028	2,000,000	1,827,300	0.42
				BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	4,000,000	3,853,600	0.88
				BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,000,000	2,948,430	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	3,800,000	3,942,006	0.90	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,232,955	0.28
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,500,000	1,304,745	0.30	La Banque Postale 1.625% 12/05/2030	2,100,000	1,966,797	0.45
Covivio SA 1.125% 17/09/2031	700,000	577,990	0.13	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	1,200,000	1,241,868	0.28
Crédit Agricole Home Loan 0.01% 12/04/2028	900,000	802,323	0.18	Orange SA 0.125% 16/09/2029	3,000,000	2,590,890	0.59
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	2,200,000	2,261,094	0.52	Orange SA FRN Perp.	700,000	734,216	0.17
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	2,000,000	1,776,040	0.41	Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,923,920	0.67
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	700,000	736,162	0.17	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,000,000	1,026,290	0.23
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,300,000	2,320,194	0.53	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	2,000,000	2,119,240	0.48
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,000,000	2,620,980	0.60	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	3,000,000	2,650,950	0.61
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	1,000,000	796,810	0.18	Société Générale SA FRN 02/12/2027	2,100,000	1,926,897	0.44
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,300,000	1,369,524	0.31	Société Générale SA FRN 06/09/2032	1,000,000	1,039,250	0.24
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,600,000	1,454,016	0.33	Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,800,000	2,920,848	0.67
Danone SA 3.071% 07/09/2032	1,700,000	1,697,977	0.39	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,000,000	2,007,290	0.46
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,600,000	1,262,112	0.29			76,207,331	17.41
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,000,000	2,161,720	0.49	Irlanda			
Electricité de France SA FRN Perp.	2,000,000	2,001,410	0.46	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,140,000	3,013,678	0.69
Electricité de France SA FRN Perp.	2,000,000	1,859,198	0.42	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	2,000,000	1,920,052	0.44
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,600,000	1,655,888	0.38	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,282,000	1,299,602	0.30
Gecina SA 0.875% 25/01/2033	1,000,000	827,820	0.19			6,233,332	1.43
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	1,000,000	741,670	0.17	Italia			
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,500,000	1,326,825	0.30	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,500,000	1,235,805	0.28
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,000,000	858,340	0.20	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,000,000	877,128	0.20
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	825,640	0.19	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,576,000	1,636,014	0.37
				Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,552,000	1,597,070	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Portugal			
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,200,000	1,239,156	0.28	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,000,000	3,834,720	0.88
Terna SpA FRN Perp.	1,361,000	1,222,709	0.28			3,834,720	0.88
		7,807,882	1.77				
Japón				Reino Unido			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	1,272,000	1,359,068	0.31	Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	2,600,000	2,423,954	0.55
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	1,000,000	1,100,280	0.25	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,377,000	1,265,339	0.29
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,500,000	1,487,115	0.34	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,100,000	1,070,905	0.24
		3,946,463	0.90	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	3,000,000	2,620,860	0.60
Luxemburgo				Natwest Group Plc FRN 14/03/2028			
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,000,000	1,763,320	0.40		1,818,000	1,873,158	0.43
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,042,000	996,913	0.23	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,000,000	1,725,960	0.39
		2,760,233	0.63	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	1,674,000	1,774,758	0.41
Noruega				Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025			
DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/06/2025	800,000	771,592	0.18		3,000,000	2,918,070	0.67
		771,592	0.18	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,500,000	2,373,500	0.54
Países Bajos				18,046,504			
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,500,000	1,395,375	0.32			4.12	
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	3,800,000	3,888,084	0.89	Suecia			
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	2,700,000	2,784,861	0.64	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	822,000	853,515	0.20
Heineken NV 3.875% 23/09/2030	1,072,000	1,123,896	0.26	Telia company AB FRN 21/12/2082	957,000	956,234	0.22
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,600,000	1,459,152	0.33			1,809,749	0.42
NN Group NV FRN 03/11/2043	2,357,000	2,520,458	0.58	BONOS TOTALES			
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	1,496,000	1,582,514	0.36			193,967,622	44.33
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,000,000	1,849,604	0.42	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
		16,603,944	3.80	Alemania			
				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	6,500,000	5,752,546	1.31
				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	21,434,281	11,993,553	2.73
				Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	2,750,000	3,461,095	0.79
						21,207,194	4.83

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Austria				Eslovenia			
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	2,000,000	1,759,920	0.40	Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	2,000,000	1,647,940	0.38
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	3,054,000	2,497,408	0.57			1,647,940	0.38
Austria (Republic of) 2% 15/07/2026	10,000,000	9,919,200	2.26	España			
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,000,000	2,938,770	0.67	Bonos y Obligaciones del Estado 0.8% 30/07/2029	2,000,000	1,814,300	0.41
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,400,000	8,616,048	1.97	Bonos y Obligaciones del Estado 2.55% 31/10/2032	4,000,000	3,900,200	0.89
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	5,100,000	5,258,712	1.20	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	6,569,000	4,399,916	1.01
		30,990,058	7.07	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,900,000	5,371,124	1.23
Bélgica				Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	7,000,000	6,766,900	1.55
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,411,594	3,055,389	0.70	Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	1,900,000	1,871,690	0.43
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,500,000	1,005,720	0.23	Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,000,000	2,870,610	0.66
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,000,000	745,170	0.17	Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	4,000,000	3,620,160	0.83
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	2,800,000	2,733,416	0.62	Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,160,000	1,283,876	0.29
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,600,000	1,769,968	0.40			31,898,776	7.30
European Union 0.01% 04/07/2029	3,000,000	2,631,990	0.60	Francia			
European Union 0.01% 04/11/2025	2,000,000	1,911,300	0.44	Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	471,815	0.11
European Union 0.4% 04/02/2037	2,000,000	1,481,080	0.34	Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	500,000	483,815	0.11
		15,334,033	3.50	France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	12,000,000	7,513,560	1.72
Chile				France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	6,000,000	5,634,420	1.29
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	2,000,000	1,747,800	0.40	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	770,000	559,544	0.13
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	2,000,000	1,657,940	0.38	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	11,111,330	9,662,635	2.20
		3,405,740	0.78	France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	9,800,000	10,598,308	2.41
Corea, República de				France (Republic of) 4% 25/04/2055	600,000	708,588	0.16
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	947,000	869,753	0.20	Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	3,000,000	2,809,830	0.64
		869,753	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Países Bajos			
UNEDIC 0.01% 25/05/2031	1,500,000	1,248,555	0.29	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	2,000,000	1,647,020	0.38
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	3,000,000	2,661,240	0.61	Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	2,400,000	2,216,232	0.51
UNEDIC 0.01% 25/11/2031	4,000,000	3,282,000	0.75	Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	268,923	0.06
UNEDIC 0.1% 25/11/2026	3,000,000	2,796,990	0.64	Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	100,000	76,633	0.02
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,131,525	0.26	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	4,500,000	3,335,580	0.76
		49,562,825	11.32			7,544,388	1.73
Italia				Perú			
Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	8,000,000	8,344,800	1.91	Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	2,400,000	1,814,472	0.41
Cassa Depositi E Prestit 2% 20/04/2027	1,700,000	1,640,721	0.37			1,814,472	0.41
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,602,530	0.59	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	7,000,000	6,546,050	1.50			215,755,833	49.29
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	4,000,000	3,451,880	0.79	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,695,050	0.62	Luxemburgo			
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	3,853,700	0.88	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	97,700	8,666,967	1.98
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,000,000	3,805,140	0.87			8,666,967	1.98
Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	3,000,000	2,938,620	0.67	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	1,800,000	1,825,938	0.42			8,666,967	1.98
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	3,908,000	3,996,673	0.91	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,200,000	3,448,352	0.79			418,390,422	95.60
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	4,000,000	4,459,280	1.02	Total Cartera de inversión			
		49,608,734	11.34	Tresoría y equivalentes de tesorería		16,585,705	3.79
México				Otros Activos Netos		2,648,734	0.61
United Mexican States 1.35% 18/09/2027	2,000,000	1,871,920	0.43	TOTAL PATRIMONIO NETO			
		1,871,920	0.43			437,624,861	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 2023 (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-BOBL FUTURE MAR24	EUR	46	5,486,880	03/07/2024	60,250
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(124)	(17,015,280)	03/07/2024	(194,860)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(40)	(5,668,800)	03/07/2024	(240,540)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	8	1,052,080	03/07/2024	21,280
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	240	25,570,800	03/07/2024	90,000
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(123)	(14,655,450)	03/07/2024	(359,720)
Total					(623,590)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	51.41
Bancos	19.38
Aparatos y componentes eléctricos	3.27
Comunicaciones	2.95
Servicios financieros	2.44
Industriales	2.02
Fondos de inversión abiertos	1.98
Servicios públicos	1.96
Alimentación y bebidas	1.53
Inmobiliarias	1.44
Seguros	1.38
Automóviles	1.25
Internet, software y servicios de TI	0.87
Ingeniería y construcción	0.63
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.61
Servicios y suministros comerciales	0.50
Fabricación varia	0.44
Productos y artículos para el hogar	0.41
Bienes de consumo, no cíclicos	0.34
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.28
Tecnología	0.28
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.23
Total	95.60

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica			
Alemania				Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031			
Allianz SE FRN 05/07/2052	3,500,000	3,474,065	0.59		3,000,000	2,757,480	0.47
Commerzbank AG 3.125% 13/06/2033	4,000,000	4,109,320	0.70	Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	1,933,000	1,884,385	0.32
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	3,430,000	2,980,567	0.51	Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	2,800,000	2,535,400	0.43
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	4,400,000	4,549,732	0.77	Belfius Bank SA 3.875% 12/06/2028	2,300,000	2,356,557	0.40
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	3,500,000	3,670,205	0.62	Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	1,200,000	1,243,056	0.21
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	3,586,000	3,673,319	0.62	Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	700,000	723,744	0.12
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	2,067,000	2,140,378	0.36	KBC Groep NV FRN 16/06/2027	6,000,000	5,596,680	0.95
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	1,993,080	0.34			17,097,302	2.90
Ewe AG 0.25% 08/06/2028	3,200,000	2,828,608	0.48	Dinamarca			
Munich Re FRN 26/05/2042	3,000,000	2,373,540	0.40	Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025	1,747,000	1,748,939	0.30
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	1,943,235	0.33	Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	1,792,000	1,815,959	0.31
		33,736,049	5.72	Novo Nordisk Finance 0.01% 04/06/2024	1,209,000	1,189,886	0.20
Australia				Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	2,000,000	1,985,820	0.34
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. FRN 03/02/2033	2,375,000	2,449,789	0.42	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,073,489	0.35
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	747,000	733,307	0.12			8,814,093	1.50
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	1,550,000	1,405,664	0.24	España			
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	2,600,000	2,588,638	0.44	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	3,000,000	2,867,460	0.49
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,421,000	1,401,518	0.24	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,400,000	1,442,588	0.25
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	2,558,640	0.44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	3,000,000	2,770,230	0.47
		11,137,556	1.90	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,060,444	0.18
Austria				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 14/10/2029	3,300,000	3,510,177	0.60
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	2,800,000	2,599,240	0.44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	4,000,000	3,850,480	0.66
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	5,500,000	5,136,120	0.87				
		7,735,360	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	5,800,000	5,946,218	1.01	Morgan Stanley FRN 26/10/2029	3,361,000	2,905,129	0.49
Bankia SA FRN 15/02/2029	4,000,000	3,995,200	0.68	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,619,000	2,386,953	0.41
Caixabank FRN 10/07/2026	3,700,000	3,554,923	0.60	The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	2,714,000	2,336,412	0.40
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	2,000,000	2,078,620	0.35	Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	5,500,000	4,788,160	0.81
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	4,158,000	4,331,430	0.74			39,209,570	6.66
Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,700,000	1,511,147	0.26	Finlandia			
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 22/11/2032	2,000,000	2,043,800	0.35	Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	2,319,000	1,989,841	0.34
Iberdrola Finanzas SAU FRN 25/01/2030	1,300,000	1,312,337	0.22	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	3,513,000	2,939,222	0.50
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	3,100,000	2,863,098	0.49	Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	2,230,000	2,259,102	0.38
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	2,893,320	0.49			7,188,165	1.22
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	1,600,000	1,632,784	0.28	Francia			
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,500,000	2,493,775	0.42	Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	2,000,000	1,972,260	0.34
Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	3,000,000	2,891,100	0.49	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,852,060	0.32
		53,049,131	9.03	Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	783,792	0.13
Estados Unidos				AXA SA 3.625% 10/01/2033	1,344,000	1,426,858	0.24
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	4,500,000	4,570,546	0.78	AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,059,000	2,176,137	0.37
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,641,000	1,596,096	0.27	AXA SA FRN 07/10/2041	5,500,000	4,554,440	0.77
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	3,000,000	2,451,420	0.42	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.625% 15/11/2027	4,800,000	4,467,840	0.76
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	5,540,000	5,727,579	0.97	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	3,400,000	3,649,526	0.62
Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	2,726,000	2,814,129	0.48	BNP Paribas FRN 10/01/2031	4,100,000	4,226,116	0.72
IBM Corp 3.75% 06/02/2035	3,000,000	3,139,665	0.53	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	3,100,000	2,862,044	0.49
Kraft Heinz Foods Company 2.25% 25/05/2028	3,300,000	3,196,164	0.54	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	4,800,000	4,666,704	0.79
Morgan Stanley FRN 02/03/2029	1,157,000	1,202,247	0.20	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	900,000	873,297	0.15
Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,000,000	2,095,070	0.36	BPCE SA 4.5% 13/01/2033	2,900,000	3,054,396	0.52
				BPCE SA FRN 02/02/2034	3,300,000	2,913,141	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
BPCE SA FRN 14/01/2028	3,500,000	3,197,775	0.54	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	4,000,000	3,554,160	0.60
BPCE SA FRN 14/06/2034	3,000,000	3,196,980	0.54	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	3,600,000	3,090,024	0.53
BPCE SA FRN 25/01/2035	1,900,000	1,957,456	0.33	Icade SA 1% 19/01/2030	2,100,000	1,788,570	0.30
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,600,000	2,552,914	0.43	JCDecaux SE 5% 11/01/2029	3,100,000	3,263,587	0.56
Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	2,300,000	2,396,186	0.41	Kering SA 0.75% 13/05/2028	3,000,000	2,754,780	0.47
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	3,900,000	3,411,291	0.58	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	3,781,062	0.64
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	3,300,000	2,890,404	0.49	Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,675,460	0.29
Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	8,100,000	8,367,624	1.43	L'Oreal SA 0.875% 29/06/2026	2,100,000	2,004,807	0.34
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,700,000	3,232,542	0.55	Orange SA FRN 29/10/2049	3,000,000	3,071,130	0.52
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	3,100,000	2,991,717	0.51	Orange SA FRN Perp.	2,700,000	2,631,528	0.45
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	3,900,000	4,100,148	0.70	Orange SA FRN Perp.	2,100,000	1,866,249	0.32
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	4,600,000	4,259,278	0.72	Orange SA FRN Perp.	2,700,000	2,308,311	0.39
Danone SA 0.395% 10/06/2029	1,200,000	1,056,060	0.18	Pernod Ricard SA 1.75% 08/04/2030	1,500,000	1,394,160	0.24
Danone SA 0.571% 17/03/2027	1,600,000	1,503,152	0.26	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,300,000	1,334,177	0.23
Danone SA 3.47% 22/05/2031	4,200,000	4,320,876	0.74	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	2,200,000	2,117,104	0.36
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	2,100,000	1,959,195	0.33	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	2,662,000	2,681,965	0.46
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	2,000,000	1,764,560	0.30	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	3,924,000	4,157,949	0.71
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	2,100,000	2,140,971	0.36	RTE Reseau De Transport 3.75% 04/07/2035	1,800,000	1,884,708	0.32
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	4,500,000	4,770,900	0.81	Sanofi 1.5% 01/04/2030	2,600,000	2,420,548	0.41
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	1,000,000	1,054,560	0.18	Société Générale SA 1.125% 23/01/2025	3,000,000	2,917,350	0.50
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	1,080,860	0.18	Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	3,800,000	4,043,618	0.69
Engie SA 1.75% 27/03/2028	1,000,000	949,870	0.16	Total SA FRN Perp.	1,384,000	1,373,260	0.23
Engie SA 3.625% 11/01/2030	3,500,000	3,598,490	0.61	Total SE FRN Perp.	2,048,000	1,732,506	0.29
Engie SA FRN Perp.	3,000,000	2,891,520	0.49	Unibail Rodamco Westfield SE 1% 27/02/2027	800,000	747,720	0.13
Engie SA FRN Perp.	1,400,000	1,164,170	0.20	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,609,477	0.44
						171,492,320	29.17

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia				Liechtenstein			
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,893,000	1,559,586	0.27	Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,626,520	0.28
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	3,800,000	3,333,086	0.57	Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	2,007,340	0.34
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	2,151,000	2,274,467	0.39			3,633,860	0.62
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	3,971,000	4,289,832	0.73	Luxemburgo			
Enel SpA FRN 24/11/2081	2,000,000	1,910,000	0.32	Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,016,000	1,777,427	0.30
Enel SpA FRN Perp.	474,000	505,227	0.09	Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	3,014,000	3,080,459	0.52
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,852,000	1,925,636	0.33	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	4,000,000	3,909,080	0.66
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	3,068,000	2,986,913	0.51	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,400,000	1,857,912	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,552,962	0.60	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	772,000	724,190	0.12
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	4,411,000	4,568,429	0.78	Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,638,000	1,555,756	0.26
Iren SpA 0.875% 14/10/2029	1,340,000	1,167,462	0.20	Nestle Finance Intl Ltd 3.5% 13/12/2027	2,560,000	2,645,837	0.45
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	4,300,000	3,842,050	0.65	Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,006,905	0.34
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,793,000	1,736,198	0.30			17,557,566	2.97
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	3,500,000	3,530,520	0.60	Noruega			
Snam SpA 4% 27/11/2029	1,364,000	1,405,520	0.24	DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	3,396,000	3,387,850	0.58
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	1,500,000	1,297,995	0.22	Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	1,571,000	1,576,389	0.27
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,712,000	1,635,165	0.28			4,964,239	0.85
		41,521,048	7.08	Paises Bajos			
Japón				Alliander NV 2.625% 09/09/2027	1,062,000	1,057,125	0.18
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,780,879	0.30	Alliander NV 3.25% 13/06/2028	1,747,000	1,783,407	0.30
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	3,839,000	3,423,236	0.58	ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	2,500,000	2,504,675	0.43
		5,204,115	0.88	BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	2,954,000	2,789,699	0.47
				BMW Finance NV 3.25% 22/07/2030	4,000,000	4,096,120	0.70
				Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,280,992	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Portugal			
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	2,375,000	2,060,122	0.35	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	1,946,040	0.33
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	3,948,000	3,869,672	0.66			1,946,040	0.33
Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	5,000,000	5,169,550	0.88	Reino Unido			
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	2,900,000	3,027,397	0.51	Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	3,815,000	3,556,686	0.61
De Volksbank NV FRN 04/05/2027	1,000,000	966,250	0.16	Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	2,693,000	2,373,206	0.40
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	6,400,000	6,031,616	1.04	Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	2,213,000	2,266,001	0.39
EDP Finance 3.875% 11/03/2030	3,510,000	3,638,466	0.62	Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	3,100,000	3,273,538	0.56
Enel Finance International NV 0.875% 17/01/2031	1,100,000	930,226	0.16	Motability Operations 0.125% 20/07/2028	3,072,000	2,709,092	0.46
Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	3,000,000	3,104,040	0.53	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,293,000	2,003,211	0.34
Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	2,378,000	2,463,370	0.42	Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	1,000,000	973,590	0.17
Essity 3% 21/09/2026	1,932,000	1,930,377	0.33	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,500,000	2,433,775	0.41
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	5,000,000	4,824,850	0.82	Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,462,000	3,013,325	0.51
Iberdrola International BV FRN Perp.	3,000,000	2,970,840	0.51	Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	1,000,000	927,370	0.16
Iberdrola International BV FRN Perp.	2,300,000	1,962,383	0.33	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	3,132,000	3,241,182	0.55
LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	4,004,000	3,681,678	0.63	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,318,000	2,254,695	0.38
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,228,539	0.21	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,739,000	1,626,539	0.28
NN Group NV FRN 03/11/2043	4,645,000	4,967,131	0.84	Virgin Money UK Plc FRN 29/10/2028	5,583,000	5,580,934	0.95
Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	5,900,000	5,841,236	0.99	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,648,000	2,514,011	0.43
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	2,000,000	1,626,720	0.28			38,747,155	6.60
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	1,800,000	1,870,668	0.32				
Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	2,500,000	2,196,800	0.37				
Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	1,500,000	1,530,180	0.26				
		79,404,129	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Essity AB 1.625% 30/03/2027	3,300,000	3,169,056	0.54
Telia company AB FRN 21/12/2082	2,196,000	2,194,243	0.37
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,188,000	1,029,663	0.18
Volvo Treasury AB 3.875% 29/08/2026	2,358,000	2,404,005	0.41
		8,796,967	1.50
Suiza			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	4,883,000	5,046,288	0.86
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	3,000,000	2,854,620	0.49
		7,900,908	1.35
BONOS TOTALES		559,135,573	95.11
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	10,016	24,862,144	4.24
		24,862,144	4.24
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		24,862,144	4.24
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		583,997,717	99.35
Total Cartera de inversión		583,997,717	99.35
Tesoría y equivalentes de tesorería		345,347	0.06
Otros Activos Netos		3,503,318	0.59
TOTAL PATRIMONIO NETO		587,846,382	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 2023 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	33.10
Servicios financieros	14.63
Aparatos y componentes eléctricos	8.71
Seguros	5.14
Comunicaciones	4.63
Alimentación y bebidas	4.37
Fondos de inversión abiertos	4.24
Industriales	4.11
Automóviles	3.25
Petróleo y gas	2.40
Servicios y suministros comerciales	1.85
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.44
Servicios públicos	1.39
Suministro de energía y agua	1.33
Ingeniería y construcción	1.18
Inmobiliarias	1.12
Atención sanitaria	1.05
Bienes de consumo, no cíclicos	0.95
Tráfico y transporte	0.92
Productos y artículos para el hogar	0.55
Internet, software y servicios de TI	0.52
Comercio al por menor	0.47
Productos químicos	0.45
Bienes de consumo, cíclicos	0.40
Servicios diversificados	0.34
Materiales y productos de construcción	0.30
Fabricación varia	0.27
Tubería	0.24
Total	99.35

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Dinamarca			
Alemania				Better Collective A/S			
Cewe Stiftung & Co KGAA	26,000	2,631,200	1.37	Matas A/S	190,000	2,941,285	1.53
Draegerwerk AG	40,000	2,072,000	1.08	NTG Nordic Transport Group A/S	40,000	1,577,557	0.82
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	49,000	2,023,700	1.05	Zealand Pharma A/S	40,000	2,002,531	1.04
Energiekontor AG	16,500	1,364,550	0.71			8,595,032	4.47
EQS Group AG	75,000	3,007,500	1.57	España			
Fintech Group AG	150,000	1,675,500	0.87	Atrys Health SA	300,000	1,101,000	0.57
Friedrich Vorwerk Group SE	170,000	2,635,000	1.37	Soltec Power Holdings SA	530,000	1,824,260	0.95
Hgears AG	205,000	727,750	0.38			2,925,260	1.52
Hypoport AG	9,000	1,591,200	0.83	Finlandia			
JDC Group AG	265,265	5,172,669	2.70	Marimekko OYJ	100,000	1,331,000	0.69
KATEK SE	150,000	1,635,000	0.85	Musti Group OYJ	100,000	2,612,000	1.36
Knaus Tabbert AG	36,000	1,692,000	0.88			3,943,000	2.05
Mister Spex SE	320,000	1,009,600	0.53	Francia			
MLP AG	860,000	4,764,400	2.49	Ateme SA	220,000	1,548,800	0.81
Nexus AG	42,000	2,444,400	1.27	Broadpeak Sas	315,000	888,300	0.46
OHB SE	49,000	2,098,425	1.09	Carbios SA	63,640	1,785,102	0.93
SAF Holland SA	120,000	1,824,000	0.95	Chargeurs SA	151,786	1,772,860	0.92
Suess Microtec SE	72,000	1,994,400	1.04	Dont Nod Entertainment SA	140,000	677,600	0.35
Technotrans SE	45,000	981,000	0.51	Ekinops SA	314,387	1,842,308	0.96
Tonies SE	380,000	1,995,000	1.04	Equasens SA	25,500	1,558,050	0.81
Traffic Systems SE	70,000	2,135,000	1.11	Esi Group SA	20,000	3,080,000	1.60
		45,474,294	23.69	Esker SA	16,000	2,553,600	1.33
Austria				Exail Technologies SA	207,130	3,997,609	2.09
Kapsch TrafficCom AG	140,000	1,254,400	0.65	Exel Industries SA	43,000	2,322,000	1.21
S&T AG	150,000	3,225,000	1.68	Lectra SA	75,000	2,343,750	1.22
Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG	40,000	1,768,000	0.92	Nacon SA	1,200,000	2,001,600	1.04
		6,247,400	3.25	Seche Environnement SA	13,000	1,430,000	0.74
Bélgica				TTF Group SA	57,451	2,579,550	1.34
Ekopak NV	70,000	1,340,500	0.70	Wavestone SA	31,000	1,819,700	0.95
Fagron NV	130,000	2,159,300	1.12			32,200,829	16.76
Kinepolis Group NV	40,000	1,788,000	0.93				
		5,287,800	2.75				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Grecia				Reino Unido			
Fourlis SA	720,000	2,880,000	1.50	Allfunds Group Plc	250,000	1,606,250	0.84
Lamda Development SA	330,000	2,230,800	1.16	Alpha Financial Markets Cons	440,000	1,980,316	1.03
		5,110,800	2.66	Trustpilot Group Plc	1,500,000	2,570,602	1.34
						6,157,168	3.21
Irlanda				Suecia			
Hostelworld Group Plc	2,150,000	3,386,790	1.76	Alimak Group AB	250,000	1,843,701	0.96
		3,386,790	1.76	Bioarctic AB	70,000	1,683,899	0.88
Italia				Bone Support AB Wi	120,000	2,028,655	1.06
Antares Vision SpA	300,000	555,600	0.29	Bygghemma Group First AB	140,000	176,816	0.09
Avio SpA	207,000	1,751,220	0.91	Catella AB	75,000	3,175,837	1.65
Cy4gate Spa	265,000	2,167,700	1.13	Cellavision AB	140,000	2,666,068	1.39
Dobank SpA	600,000	2,055,000	1.07	CTT Systems AB	128,000	2,633,012	1.37
LU-VE SpA	140,000	3,234,000	1.68	Fasadgruppen Group AB	263,131	1,661,631	0.86
Technoprobe SpA	240,000	2,074,800	1.08	Garo AB	600,000	2,345,565	1.22
Wiit SpA	170,000	3,315,000	1.73	Granges AB	220,000	2,292,387	1.19
		15,153,320	7.89	JM AB	80,000	1,275,545	0.66
Luxemburgo				Nederman Holding AB	58,730	946,960	0.49
Sword Group SE	62,000	2,470,700	1.29	Scandi Standard AB	670,000	3,460,589	1.80
		2,470,700	1.29	Sedana Medical AB	980,000	2,038,788	1.06
Noruega				Storytel AB	270,000	976,438	0.51
Norbit ASA	500,000	2,540,448	1.32	Xvivo Perfusion AB	74,000	2,190,254	1.14
Sparebank 1 Smn	224,000	2,831,324	1.47			31,396,145	16.33
Value ASA	1,000,000	1,894,193	0.99				
		7,265,965	3.78	RENTA VARIABLE TOTAL		189,166,503	98.46
Países Bajos							
Corre Energy BV	380,000	767,600	0.40				
CTP NV	120,000	1,833,600	0.95				
Fastned CVA	65,000	1,761,500	0.92				
NX Filtration BV	385,000	2,579,500	1.34				
Shop Apotheke Europe NV	12,000	1,579,200	0.82				
Sligro Food Group NV	90,000	1,427,400	0.74				
Van Lanschot NV Cva	128,000	3,603,200	1.88				
		13,552,000	7.05				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	90	4,112,611	2.15
		4,112,611	2.15
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		4,112,611	2.15
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		193,279,114	100.61
Total Cartera de inversión		193,279,114	100.61
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,386,601	0.72
Otros Pasivos Netos		(2,567,570)	(1.33)
TOTAL PATRIMONIO NETO		192,098,145	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 2023 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.88
Servicios financieros	8.70
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.35
Tecnología	6.86
Atención sanitaria	6.44
Maquinaria	5.15
Comercio al por menor	5.01
Industriales	4.45
Bancos	4.42
Medios de comunicación	3.86
Industria aeroespacial y de defensa	3.37
Aparatos y componentes eléctricos	2.88
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.65
Alimentación y bebidas	2.54
Automóviles	2.21
Fondos de inversión abiertos	2.15
Hoteles, restaurantes y ocio	2.11
Suministro de energía y agua	2.02
Ingeniería y construcción	1.91
Fabricación varia	1.80
Petróleo y gas	1.37
Servicios y suministros comerciales	1.37
Materiales y productos de construcción	1.35
Metales y minería	1.19
Inmobiliarias	1.16
Entretenimiento	1.04
Productos y equipos de semiconductores	1.04
Productos químicos	0.93
Control medioambiental	0.74
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.66
Total	100.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
WARRANTS				Francia (continuación)			
Alemania							
Vonovia SE	1,437,306	41,020,713	9.01	Mercialys SA	1,000,857	9,953,523	2.18
		41,020,713	9.01	Nexity SA	60,756	1,023,739	0.22
				Unibail Rodamco Westfield SE	252,347	16,887,061	3.70
WARRANTS TOTALES		41,020,713	9.01			76,550,784	16.78
RENTA VARIABLE				Países Bajos			
Alemania							
Deutsche Wohnen AG	414,248	9,917,097	2.17	CTP NV	507,071	7,748,045	1.70
LEG Immobilien AG	351,293	27,864,561	6.11	Eurocommercial Properties NV	87,802	1,949,204	0.43
Patrizia Immobilien AG	57,845	474,329	0.10			9,697,249	2.13
Tag Immobilien AG	1,054,023	13,907,833	3.05	Reino Unido			
		52,163,820	11.43	Assura Plc	24,836,413	13,792,140	3.02
Bélgica				Big Yellow Group Plc			
Aedifica SA	178,683	11,373,173	2.49	British Land Company Plc	4,354,544	20,081,000	4.40
Cofinimmo SA	128,190	9,152,766	2.01	Derwent Valley Holding Plc	280,188	7,630,952	1.67
Montea NV	53,404	4,603,425	1.01	Grainger Plc	1,551,071	4,732,715	1.04
VGP SA	38,925	4,087,125	0.90	Great Portland Estates Plc	493,256	2,390,776	0.52
Warehouses De Pauw SCA	395,103	11,260,436	2.47	Helical Plc	215,985	552,096	0.12
Xior Student Housing NV	63,552	1,887,494	0.41	Land Securities Group Plc	1,075,213	8,745,358	1.92
		42,364,419	9.29	Londonmetric Property Plc	3,884,885	8,585,471	1.88
España				Safestore Holdings Ltd			
Merlin Properties Socimi SA REIT	872,356	8,775,901	1.92	Segro Plc	3,091,336	31,622,277	6.95
		8,775,901	1.92	Tritax Big Box Reit Plc	4,180,458	8,148,369	1.79
Finlandia				Unite Group Plc			
Kojamo OYJ	262,954	3,129,153	0.69			147,067,138	32.25
		3,129,153	0.69	Suecia			
Francia				Castellum AB			
Argan SA	92,269	7,861,319	1.72	Catella AB	484,488	20,515,399	4.50
Covivio SA	68,949	3,356,437	0.74	Sagax AB B	572,261	14,259,620	3.13
Gecina SA	80,508	8,863,931	1.94	Wallenstam AB	910,063	4,471,633	0.98
Icade SA	56,097	1,993,687	0.44	Wihlborgs Fastigheter AB	594,729	5,035,097	1.10
Klepierre SA	1,078,245	26,611,087	5.84			55,765,960	12.23

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Investis Holding SA	24,141	2,534,246	0.56
PSP Swiss Property AG	73,248	9,265,030	2.03
Swiss Prime Site AG	51,131	4,941,355	1.08
Zug Estates Holding AG B Class	755	1,303,364	0.29
		18,043,995	3.96
RENTA VARIABLE TOTAL		413,558,419	90.68
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		454,579,132	99.69
Total Cartera de inversión		454,579,132	99.69
Tesorería y equivalentes de tesorería		652,250	0.14
Otros Activos Netos		748,838	0.17
TOTAL PATRIMONIO NETO		455,980,220	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 2023 (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	HKD	3,180,896	EUR	370,338	17/01/2024	(1,661)
State Street	USD	10,179,102	EUR	9,247,959	17/01/2024	(38,187)
State Street	EUR	247,172	USD	272,164	17/01/2024	924
State Street	EUR	10,766	HKD	92,602	17/01/2024	33
State Street	EUR	15,210,801	GBP	13,062,712	05/01/2024	137,028
State Street	EUR	4,647,044	CHF	4,383,625	05/01/2024	(68,218)
State Street	EUR	163,282	NOK	1,896,549	05/01/2024	(5,769)
State Street	EUR	6,610,504	SEK	74,789,331	05/01/2024	(107,621)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	HKD	23,757	EUR	2,754	09/01/2024	-
State Street	USD	28,068	EUR	25,409	09/01/2024	(6)
State Street	EUR	15	USD	17	09/01/2024	-
State Street	EUR	28	HKD	243	09/01/2024	-
						(83,477)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	60.81
Servicios financieros	22.61
Derechos y warrants	9.01
Almacenamiento	5.56
Ingeniería y construcción	1.70
Total	99.69

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Irlanda			
Alemania				Italia			
CTS Eventim AG & Co KGaA Aktie	98,907	6,191,578	2.11	Diasorin SpA	65,701	6,125,961	2.09
Evotec AG	244,354	5,199,853	1.77	Finecobank SpA	389,023	5,284,877	1.80
Fielmann AG	120,283	5,850,565	1.99	Infrastrutture Wireless Italy SpA	696,406	7,973,849	2.72
Krones AG	42,732	4,777,438	1.63	Intercos Group	204,348	2,922,176	1.00
LEG Immobilien AG	69,446	5,508,457	1.88	Salvatore Ferragamo SpA	322,519	3,937,957	1.34
Rational AG	6,720	4,700,640	1.60	Technoprobe SpA	614,555	5,312,828	1.81
		32,228,531	10.98			31,557,648	10.76
Bélgica				Luxemburgo			
Elia Group SA/NV	55,684	6,308,997	2.15	Befesa SA	127,269	4,479,869	1.53
Lotus Bakeries NV	562	4,625,260	1.58			4,479,869	1.53
Montea NV	62,795	5,412,929	1.85	Noruega			
Xior Student Housing NV	64,022	1,901,453	0.65	NEL ASA	3,761,112	2,309,941	0.79
		18,248,639	6.23	Storebrand ASA	741,595	5,952,065	2.03
Dinamarca						8,262,006	2.82
Demant A/S	148,664	5,903,033	2.01	Países Bajos			
Netcompany Group AS	124,280	3,761,127	1.28	Arcadis NV	154,530	7,547,245	2.57
Royal Unibrew A/S	53,512	3,238,185	1.10	ASR Nederland NV	161,624	6,901,345	2.35
		12,902,345	4.39	IMCD Group NV	26,543	4,181,850	1.43
Francia				Signify NV	179,580	5,444,866	1.86
Edenred SE	86,927	4,706,228	1.60			24,075,306	8.21
Esker SA	23,864	3,808,694	1.30	Reino Unido			
Eurazeo SA	72,053	5,177,008	1.76	Croda International Plc	80,763	4,706,749	1.60
Faurecia SE	378,336	7,725,621	2.63	GB Group Plc	1,432,843	4,530,711	1.54
ID Logistics Group SA	19,014	5,818,284	1.98	Great Portland Estates Plc	786,978	3,814,425	1.30
Ipsos SA	85,592	4,857,346	1.66	Hill & Smith Plc	312,647	6,884,142	2.35
Neoen SA	240,347	7,277,707	2.48	Intertek Group Plc	137,501	6,737,566	2.30
SCOR SE	269,152	7,121,762	2.43	Marshalls Plc	1,278,493	4,122,322	1.41
Soitec SA	31,536	5,102,525	1.74	Rightmove Plc	614,930	4,084,733	1.39
Spie SA	274,234	7,760,822	2.65	SSP Group Plc	2,451,430	6,642,549	2.26
Virbac SA	16,156	5,808,082	1.98	St James's Place Capital Plc	349,203	2,754,845	0.94
		65,164,079	22.21	Trustpilot Group Plc	3,084,076	5,285,289	1.80

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Unite Group Plc	344,297	4,148,116	1.41
Victrex Plc	148,390	2,606,372	0.89
Watches Of Switzerland Group Plc	623,170	5,095,227	1.74
		61,413,046	20.93
Suecia			
Axfood AB	310,344	7,610,503	2.59
Fortnox AB	550,030	2,978,290	1.02
		10,588,793	3.61
Suiza			
Bossard Holding AG	16,325	3,880,513	1.32
Emmi AG	3,891	3,812,618	1.30
Siegfried Holding AG	7,021	6,490,656	2.21
		14,183,787	4.83
RENTA VARIABLE TOTAL		287,679,692	98.06
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	3,326	8,256,702	2.82
		8,256,702	2.82
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		8,256,702	2.82
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		295,936,394	100.88
Total Cartera de inversión		295,936,394	100.88
Tesoría y equivalentes de tesorería		695,588	0.24
Otros Pasivos Netos		(3,275,347)	(1.12)
TOTAL PATRIMONIO NETO		293,356,635	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 2023 (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	USD	55,639	EUR	50,544	17/01/2024	(202)
State Street	EUR	1,870	USD	2,058	17/01/2024	8
						(194)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Seguros	7.75
Alimentación y bebidas	6.57
Servicios y suministros comerciales	5.76
Servicios financieros	5.72
Internet, software y servicios de TI	5.14
Medios de comunicación	4.85
Tecnología	4.53
Atención sanitaria	4.10
Inmobiliarias	3.94
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.75
Materiales y productos de construcción	3.62
Bancos	3.36
Comercio al por menor	3.33
Aparatos y componentes eléctricos	2.94
Fondos de inversión abiertos	2.82
Distribución y comercio al por mayor	2.75
Ingeniería y construcción	2.65
Automóviles	2.63
Productos químicos	2.49
Suministro de energía y agua	2.48
Metales y minería	2.35
Hoteles, restaurantes y ocio	2.26
Entretenimiento	2.11
Tráfico y transporte	1.98
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.76
Industriales	1.74
Comunicaciones	1.74
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.63
Maquinaria	1.60
Servicios públicos	1.53
Productos de higiene personal	1.00
Total	100.88

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Estados Unidos (continuación)			
Alemania							
Siemens AG	69,050	12,960,834	2.48	Intuitive Surgical Inc	25,827	8,712,997	1.66
		12,960,834	2.48	Linde Plc	23,641	9,709,595	1.85
Canadá							
Waste Connections Inc	54,588	8,148,351	1.56	Microsoft Corp	56,939	21,411,342	4.09
		8,148,351	1.56	Nextera Energy Inc	89,105	5,412,238	1.03
China							
Alibaba Group Holding Ltd	455,100	4,406,139	0.84	Nvidia Corp	18,141	8,983,786	1.72
		4,406,139	0.84	Prologis Trust Inc	58,370	7,780,721	1.49
Dinamarca							
Novo Nordisk AS B	123,609	12,787,043	2.44	Qualcomm Inc	54,750	7,918,492	1.51
		12,787,043	2.44	Republic Services Inc	44,797	7,387,473	1.41
España							
Iberdrola SA	518,242	6,795,291	1.30	Salesforce.com Inc	48,527	12,769,395	2.44
		6,795,291	1.30	Service Corp International	116,430	7,969,634	1.52
Estados Unidos							
Albemarle Corp	23,218	3,354,537	0.64	ServiceNow Inc	19,632	13,869,812	2.65
Alphabet Inc C shares	182,450	25,712,677	4.92	Teradyne Inc	57,311	6,219,390	1.19
Amazon.com Inc	111,615	16,958,783	3.24	Thermo Fisher Scientific Inc	18,134	9,625,346	1.84
American Express Co	57,779	10,824,318	2.07	UBER Technologies Inc	112,162	6,905,814	1.32
Apple Computer Inc	71,957	13,853,881	2.65	Unitedhealth Group Inc	27,277	14,360,522	2.74
Applied Materials Inc	51,539	8,352,926	1.60	Visa Inc	47,734	12,427,547	2.37
Becton Dickinson & Co	34,468	8,404,332	1.61	Zoetis Inc	35,498	7,006,240	1.34
Biogen Idec Inc	29,072	7,522,961	1.44			330,331,617	63.11
Boston Scientific Corp	187,878	10,861,227	2.07	Francia			
Deckers Outdoor Corp	13,114	8,765,791	1.67	Amundi SA	111,469	7,585,070	1.45
Dexcom Inc	69,585	8,634,803	1.65			7,585,070	1.45
Edwards Lifesciences Corp	70,498	5,375,472	1.03	Hong Kong			
Fiserv Inc	80,612	10,708,498	2.05	AIA Group Ltd	924,500	8,056,838	1.54
Global Payments Inc	70,968	9,012,936	1.72			8,056,838	1.54
Globus Medical Inc A	107,213	5,713,381	1.09	India			
Intuit Inc	12,487	7,804,750	1.49	Dr Lal Pathlabs Ltd	137,410	4,260,327	0.81
				HDFC Bank Ltd	139,488	9,361,040	1.79
						13,621,367	2.60
				Irlanda			
				Kerry Group Plc	100,243	8,710,293	1.66
						8,710,293	1.66

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Fanuc Ltd	203,600	5,989,000	1.14
Hoya Corp	65,050	8,132,404	1.55
Keyence Corp	21,200	9,341,353	1.78
		23,462,757	4.47
Países Bajos			
ASML Holding NV	11,253	8,473,959	1.62
Nxp Semiconductor NV	12,920	2,967,466	0.57
		11,441,425	2.19
Reino Unido			
Aptiv Plc	62,945	5,647,425	1.08
London Stock Exchange Group Plc	75,452	8,920,307	1.70
National Grid Plc	761,960	10,276,844	1.96
Unilever Plc	124,989	6,055,021	1.16
		30,899,597	5.90
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	86,291	4,834,100	0.92
TE Connectivity Ltd	71,154	9,997,137	1.91
		14,831,237	2.83
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	537,000	10,375,882	1.98
		10,375,882	1.98
RENTA VARIABLE TOTAL		504,413,741	96.35
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		504,413,741	96.35
Total Cartera de inversión		504,413,741	96.35
Tesoría y equivalentes de tesorería		17,962,255	3.43
Otros Activos Netos		1,149,021	0.22
TOTAL PATRIMONIO NETO		523,525,017	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 2023 (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	USD	2,782,345	EUR	2,529,230	17/01/2024	(13,085)
State Street	EUR	214,602,328	USD	236,291,272	17/01/2024	897,869
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	388,437	EUR	349,837	05/01/2024	1,960
State Street	USD	142,717	EUR	129,190	09/01/2024	(25)
State Street	USD	249,333	EUR	224,516	04/01/2024	1,310
State Street	EUR	3,678	USD	4,087	05/01/2024	(24)
State Street	EUR	129,769	USD	143,419	09/01/2024	(36)
						887,969

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	20.88
Atención sanitaria	14.50
Tecnología	10.79
Productos y equipos de semiconductores	6.92
Servicios financieros	6.25
Servicios y suministros comerciales	5.50
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.22
Alimentación y bebidas	2.82
Bancos	2.71
Productos químicos	2.49
Aparatos y componentes eléctricos	2.33
Comercio al por menor	2.16
Servicios públicos	1.96
Bienes de consumo, cíclicos	1.67
Servicios diversificados	1.56
Seguros	1.54
Bienes de consumo, no cíclicos	1.52
Comunicaciones	1.51
Inmobiliarias	1.49
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.45
Automóviles	1.08
Total	96.35

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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			
Allianz AG	165,633	40,074,904	2.86
Deutsche Telekom AG	1,921,281	41,787,862	2.99
Infineon Technologies AG	797,041	30,128,150	2.15
Merck KgaA	128,167	18,468,865	1.32
		130,459,781	9.32
Dinamarca			
Novo Nordisk AS B	451,403	42,272,675	3.02
		42,272,675	3.02
España			
Amadeus IT Holding SA	309,417	20,074,975	1.43
Banco Santander SA	9,655,375	36,492,490	2.61
Corporacion Acciona Energías Renova SA	385,947	10,837,392	0.77
Iberdrola SA	2,411,846	28,628,612	2.05
		96,033,469	6.86
Finlandia			
Neste OYJ	480,143	15,465,406	1.10
Outotec OYJ	3,067,964	28,133,230	2.01
		43,598,636	3.11
Francia			
Air Liquide SA	189,155	33,313,979	2.38
BNP Paribas SA	967,660	60,565,839	4.33
Cap Gemini SA	52,599	9,928,061	0.71
Compagnie de St Gobain SA	323,899	21,591,107	1.54
Dassault Systemes SA	753,936	33,350,359	2.38
Legrand SA	108,698	10,228,482	0.73
L'Oréal SA	33,496	15,094,972	1.08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	39,905	29,274,308	2.09
Publicis Groupe SA	358,420	30,107,280	2.15
Sanofi-Aventis SA	347,462	31,188,189	2.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Schneider Electric SA	219,679	39,933,249	2.85
Société Générale SA	874,275	21,004,457	1.50
		335,580,282	23.97
Irlanda			
Kerry Group Plc	245,399	19,303,085	1.38
		19,303,085	1.38
Italia			
Fincombank SpA	915,750	12,440,464	0.89
Intesa Sanpaolo SpA	9,180,221	24,267,914	1.73
Prysmian SpA	557,910	22,969,155	1.64
		59,677,533	4.26
Países Bajos			
ASML Holding NV	110,511	75,335,348	5.39
ING Groep NV	2,188,823	29,606,020	2.12
Stellantis NV	1,564,599	33,083,446	2.36
		138,024,814	9.87
Reino Unido			
Ashtead Group Plc	644,037	40,595,668	2.90
Astrazeneca Plc	525,094	64,233,280	4.59
BP Plc	7,091,606	38,149,379	2.73
Compass Group Plc	1,405,990	34,820,029	2.49
Diageo Plc	560,964	18,488,870	1.32
Informa Plc	3,589,928	32,364,221	2.31
National Grid Plc	1,563,758	19,092,922	1.36
Reckitt Benckiser Group Plc	321,928	20,136,093	1.44
Relx Plc	913,776	32,795,731	2.34
SSE Plc	2,032,026	43,523,560	3.11
		344,199,753	24.59
Suecia			
Volvo Treasury AB	342,305	8,046,821	0.57
		8,046,821	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
DSM Firmenich AG	110,327	10,150,084	0.73
Julius Baer Group Ltd	325,803	16,522,680	1.18
Lonza Group AG Reg	44,860	17,066,248	1.22
Nestle SA	686,687	72,019,766	5.15
Roche Holding AG	129,849	34,147,679	2.44
		149,906,457	10.72
RENTA VARIABLE TOTAL		1,367,103,306	97.67
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	12,798	31,766,558	2.27
		31,766,558	2.27
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		31,766,558	2.27
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,398,869,864	99.94
Total Cartera de inversión		1,398,869,864	99.94
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,449,976	0.25
Otros Pasivos Netos		(2,621,574)	(0.19)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,399,698,266	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 2023 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	14.36
Productos farmacéuticos y biotecnología	12.38
Alimentación y bebidas	7.85
Productos y equipos de semiconductores	7.54
Aparatos y componentes eléctricos	7.53
Medios de comunicación	6.80
Internet, software y servicios de TI	3.81
Tecnología	3.56
Atención sanitaria	3.52
Productos químicos	3.11
Comunicaciones	2.99
Automóviles	2.93
Servicios y suministros comerciales	2.90
Seguros	2.86
Petróleo y gas	2.73
Hoteles, restaurantes y ocio	2.49
Fondos de inversión abiertos	2.27
Sociedades Holding	2.09
Metales y minería	2.01
Suministro de energía y agua	1.87
Materiales y productos de construcción	1.54
Productos y artículos para el hogar	1.44
Servicios públicos	1.36
Total	99.94

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Francia (continuación)			
Alemania				L'Oréal SA			
Allianz AG	170,000	41,131,500	3.28		80,000	36,052,000	2.87
Deutsche Telekom AG	1,511,000	32,864,250	2.62	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	75,000	55,020,000	4.39
Merck KgaA	124,000	17,868,400	1.42	Neoen SA	380,000	11,506,400	0.92
		91,864,150	7.32	Pernod Ricard SA	116,000	18,531,000	1.48
Bélgica				Publicis Groupe SA	550,000	46,200,000	3.68
KBC Groep NV	220,000	12,918,400	1.03	Sanofi-Aventis SA	358,000	32,134,080	2.56
Solvay SA	164,000	4,547,720	0.36	Schneider Electric SA	319,000	57,987,820	4.63
Syensqo SA	164,000	15,458,640	1.23	Seb SA	104,000	11,752,000	0.94
		32,924,760	2.62	Société Générale SA	513,000	12,324,825	0.98
España				Sodexo SA	168,000	16,736,160	1.33
Amadeus IT Holding SA	254,000	16,479,520	1.31	Soitec SA	59,000	9,546,200	0.76
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4,100,000	33,726,600	2.69	Spie SA	594,000	16,810,200	1.34
Corporacion Acciona Energias Renova SA	610,000	17,128,800	1.37	Veolia Environnement SA	770,000	21,991,200	1.75
Iberdrola SA	4,133,000	49,058,710	3.91	Vinci SA	257,000	29,220,900	2.33
Inditex SA	850,000	33,515,500	2.67			623,053,175	49.68
		149,909,130	11.95	Italia			
Finlandia				Fincobank SpA	2,400,000	32,604,000	2.60
Neste OYJ	468,000	15,074,280	1.20	Intesa Sanpaolo SpA	18,027,000	47,654,374	3.80
Stora Enso OYJ R Share	667,000	8,354,175	0.67	Nexi SpA	1,827,000	13,530,762	1.08
		23,428,455	1.87	Prismian SpA	572,000	23,549,240	1.88
Francia				Technoprobe SpA	1,505,000	13,010,725	1.04
Air Liquide SA	245,000	43,149,400	3.44	Terna SpA	1,993,000	15,055,122	1.20
BioMerieux SA	143,000	14,385,800	1.15			145,404,223	11.60
BNP Paribas SA	755,000	47,255,450	3.77	Países Bajos			
Bureau Veritas SA	650,000	14,865,500	1.19	ASML Holding NV	133,000	90,666,100	7.24
Cap Gemini SA	96,000	18,120,000	1.44	Koninklijke Ahold Delhaize NV	470,000	12,227,050	0.98
Compagnie de St Gobain SA	270,000	17,998,200	1.44	Stellantis NV	1,784,000	37,722,680	3.01
Dassault Systemes SA	664,000	29,372,040	2.34			140,615,830	11.23
Essilor International SA	134,000	24,334,400	1.94	Suiza			
Faurecia SE	310,000	6,330,200	0.50	DSM Firmenich AG	210,000	19,320,000	1.54
Legrand SA	334,000	31,429,400	2.51			19,320,000	1.54
				RENTA VARIABLE TOTAL			
						1,226,519,723	97.81

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	9,844	24,435,435	1.95
		24,435,435	1.95
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		24,435,435	1.95
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,250,955,158	99.76
Total Cartera de inversión		1,250,955,158	99.76
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,258,337	0.26
Otros Pasivos Netos		(214,391)	(0.02)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,253,999,104	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 2023 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	14.87
Aparatos y componentes eléctricos	9.50
Productos y equipos de semiconductores	7.24
Tecnología	7.11
Productos químicos	6.57
Atención sanitaria	5.96
Suministro de energía y agua	5.24
Sociedades Holding	4.39
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.98
Alimentación y bebidas	3.79
Medios de comunicación	3.68
Ingeniería y construcción	3.67
Internet, software y servicios de TI	3.65
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.61
Automóviles	3.51
Seguros	3.28
Comunicaciones	2.62
Fondos de inversión abiertos	1.95
Materiales y productos de construcción	1.44
Servicios y suministros comerciales	1.19
Servicios financieros	1.08
Industriales	0.76
Productos forestales y papel	0.67
Total	99.76

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				España			
Alemania				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027			
Commerzbank AG 0.375% 01/09/2027	1,100,000	1,112,839	0.56		1,100,000	1,218,833	0.62
		1,112,839	0.56				
Australia				Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/09/2031	900,000	1,030,465	0.52		1,300,000	1,511,107	0.77
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	800,000	760,628	0.39		200,000	190,691	0.10
		1,791,093	0.91				
Bélgica				Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030			
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	500,000	515,198	0.26		800,000	770,533	0.39
		515,198	0.26				
Canadá				Caixabank 1.375% 19/06/2026			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	1,400,000	978,216	0.50		700,000	735,250	0.37
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	1,000,000	938,421	0.48		700,000	727,966	0.37
		1,916,637	0.98			5,154,380	2.62
Chile				Estados Unidos			
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,500,000	1,278,945	0.65	ABB Finance USA Inc 4.375% 08/05/2042	1,200,000	1,108,898	0.56
Banco De Chile ADR 2.99% 09/12/2031	1,900,000	1,640,138	0.82	AES Corp 5.45% 01/06/2028	1,400,000	1,424,197	0.72
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,500,000	1,458,270	0.74	Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	1,100,000	1,135,130	0.58
		4,377,353	2.21	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,400,000	1,124,058	0.57
Dinamarca				Allstate Corp 1.45% 15/12/2030			
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	1,100,000	1,140,376	0.58		1,300,000	1,051,504	0.53
		1,140,376	0.58	Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	213,867	0.11
				Ancor Flexibles North America Inc 2.69% 25/05/2031	1,500,000	1,292,007	0.66
				American Express Co FRN 26/05/2033	1,100,000	1,095,335	0.56
				Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	1,000,000	1,033,953	0.52
				Analog Devices Inc 2.1% 01/10/2031	1,400,000	1,192,195	0.60
				Apple Inc 3.35% 08/08/2032	900,000	846,361	0.43
				Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	1,400,000	1,280,219	0.65
				AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	500,000	584,932	0.30
				AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	200,000	193,368	0.10
				AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	600,000	593,040	0.30
				Bank of America Corp FRN 19/06/2041	1,400,000	1,001,769	0.51
				Bank of America Corp FRN 29/04/2031	273,000	235,421	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Bimbo Bakeries USA Inc 6.4% 15/01/2034	1,400,000	1,554,714	0.79	Fedex Corp 0.95% 04/05/2033	700,000	612,380	0.31
BNY Mellon FRN 25/10/2028	1,500,000	1,556,054	0.79	Fedex Corp 4.25% 15/05/2030	500,000	488,919	0.25
Boston Scientific Corp 2.65% 01/06/2030	1,300,000	1,161,350	0.59	Fifth Third Bancorp FRN 28/07/2030	1,500,000	1,465,970	0.74
BP Capital Markets America 2.721% 12/01/2032	1,000,000	871,713	0.44	GE Capital Funding LLC 4.05% 15/05/2027	500,000	481,622	0.24
Bristol Myers Squibb Co 2.95% 15/03/2032	900,000	800,083	0.41	GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	300,000	293,800	0.15
Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	1,400,000	1,061,369	0.54	General Electric Co 5.875% 14/01/2038	400,000	440,445	0.22
Charles Schwab Corp 2.45% 03/03/2027	1,700,000	1,583,473	0.80	General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	1,100,000	1,115,967	0.57
Clorox Company Inc 1.8% 15/05/2030	700,000	584,180	0.30	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	1,000,000	1,018,557	0.52
Clorox Company Inc 3.9% 15/05/2028	600,000	581,358	0.29	Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	800,000	929,773	0.47
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	1,000,000	1,006,387	0.51	Goldman Sachs Group Inc 2.6% 07/02/2030	1,800,000	1,582,405	0.79
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	413,541	0.21	Gsk Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	1,600,000	1,476,773	0.75
Commonwealth Edison Co 4.9% 01/02/2033	1,500,000	1,520,619	0.77	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	349,000	307,099	0.16
Con Edison CO Of NY Inc 3.85% 15/06/2046	700,000	571,014	0.29	Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	900,000	781,787	0.40
Connecticut Light & Power 4.3% 15/04/2044	443,000	392,145	0.20	Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	500,000	461,924	0.23
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	800,000	717,992	0.36	Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	500,000	559,296	0.28
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	1,100,000	1,089,761	0.55	Humana Inc 2.15% 03/02/2032	1,400,000	1,151,904	0.58
CVS Caremark Corp 4.875% 20/07/2035	800,000	786,940	0.40	Ingersoll Rand Inc 5.4% 14/08/2028	1,200,000	1,237,353	0.63
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	300,000	295,100	0.15	Intel Corp 4.875% 10/02/2028	500,000	508,632	0.26
Dell Inc 5.75% 01/02/2033	1,500,000	1,581,273	0.80	Intuit Inc 5.2% 15/09/2033	1,300,000	1,361,635	0.69
Deutsche Bank AG FRN 24/11/2026	1,500,000	1,406,904	0.71	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,100,000	1,149,717	0.58
Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	182,000	148,718	0.08	Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	681,000	702,262	0.36
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,000,000	851,400	0.43	Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	600,000	713,850	0.36
Eversource Energy Corp 3.45% 15/01/2050	1,400,000	1,013,328	0.51	Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	700,000	581,428	0.29
Extra Space Storage LP 5.9% 15/01/2031	1,400,000	1,462,146	0.74	Laboratory Corporation of American Holdings 2.95% 01/12/2029	1,000,000	899,993	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Lowes Companies Inc 3.75% 01/04/2032	1,100,000	1,030,003	0.52	Simon Property Group LP 2.45% 13/09/2029	800,000	712,755	0.36
LYB International Finance III 5.625% 15/05/2033	1,000,000	1,045,386	0.53	Simon Property Group Lp 2.65% 01/02/2032	300,000	256,432	0.13
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	500,000	521,530	0.26	Stellantis Fin Us Inc 2.691% 15/09/2031	1,200,000	1,004,665	0.51
Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	800,000	689,167	0.35	Sysco Corp 6% 17/01/2034	1,000,000	1,083,115	0.55
Masco Corp 1.5% 15/02/2028	1,100,000	963,292	0.49	T Mobile USA Inc 4.95% 15/03/2028	800,000	811,197	0.41
Merck & Co Inc 2.15% 10/12/2031	1,400,000	1,195,929	0.61	Target Corp 2.65% 15/09/2030	600,000	537,466	0.27
Microsoft Corp 3.45% 08/08/2036	500,000	460,441	0.23	Target Corp 6.5% 15/10/2037	400,000	463,508	0.24
Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	400,000	441,519	0.22	Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	600,000	650,825	0.33
Morgan Stanley FRN 13/02/2032	1,000,000	798,978	0.41	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	1,300,000	1,418,587	0.72
Morgan Stanley FRN 23/01/2030	700,000	682,291	0.35	Toyota Motor Credit Corp 3.85% 24/07/2030	871,000	1,002,006	0.51
New York Life Global Funding 4.55% 28/01/2033	1,600,000	1,578,389	0.80	Triton Container 3.25% 15/03/2032	1,486,000	1,199,603	0.61
Omnicom Group Inc 4.2% 01/06/2030	1,600,000	1,552,762	0.79	UDR Inc 3.2% 15/01/2030	800,000	727,492	0.37
Oncor Electric Delivery 5.65% 15/11/2033	1,400,000	1,492,375	0.76	UDR Inc 3.5% 15/01/2028	400,000	377,038	0.19
Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	1,500,000	1,589,963	0.80	Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	900,000	796,582	0.40
Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	300,000	255,244	0.13	Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	276,854	0.14
Oracle Corp 3.95% 25/03/2051	700,000	549,192	0.28	Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	600,000	536,247	0.27
Oracle Corp 4% 15/07/2046	200,000	160,664	0.08	Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	550,000	553,276	0.28
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	300,000	331,526	0.17	US Bancorp FRN 03/11/2036	1,600,000	1,241,838	0.63
PNC Financial Services Group FRN 24/01/2034	1,500,000	1,468,453	0.74	Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	1,000,000	1,073,208	0.54
Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	800,000	833,330	0.42	Verizon Communications Inc 1.85% 18/05/2040	900,000	783,583	0.40
Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	1,298,000	1,131,998	0.57	Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	800,000	764,181	0.39
Republic Services Inc 2.375% 15/03/2033	1,100,000	920,064	0.47	VF Corp 0.625% 25/02/2032	800,000	626,159	0.32
Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	1,200,000	987,967	0.50	VF Corp 2.95% 23/04/2030	500,000	417,404	0.21
				Walt Disney Co 7% 01/03/2032	1,000,000	1,168,564	0.59
				Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	1,600,000	1,464,835	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	1,300,000	1,106,713	0.56	Orange SA 5.375% 13/01/2042	1,100,000	1,120,351	0.57
WEA Finance LLC 4.125% 20/09/2028	500,000	445,777	0.23	Société Générale SA 3% 22/01/2030	500,000	435,077	0.22
Wells Fargo & Company FRN 04/05/2030	1,500,000	1,508,550	0.77	Société Générale SA 4.75% 14/09/2028	200,000	197,505	0.10
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	500,000	640,994	0.33	Société Générale SA FRN 10/01/2029	600,000	621,198	0.32
		103,071,224	52.25	Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	1,400,000	1,286,720	0.65
Francia				Vinci SA 3.75% 10/04/2029	700,000	674,482	0.34
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	1,500,000	1,355,323	0.69			17,416,215	8.84
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	196,167	0.10	Irlanda			
Airbus SE 3.95% 10/04/2047	600,000	520,038	0.26	APX Group Inc 3.25% 01/03/2032	1,200,000	1,060,642	0.54
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,400,000	1,414,083	0.72	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	1,000,000	1,027,590	0.52
BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	1,100,000	1,280,632	0.65	Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	1,092,000	1,065,759	0.54
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	900,000	1,131,796	0.57			3,153,991	1.60
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 2.125% 16/09/2029	1,500,000	1,517,806	0.77	Italia			
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	500,000	452,106	0.23	A2A SpA 1% 02/11/2033	1,800,000	1,532,755	0.78
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	200,000	214,448	0.11	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	906,000	877,841	0.45
Crédit Agricole SA FRN 09/12/2031	500,000	568,981	0.29	Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	600,000	585,913	0.30
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	500,000	483,920	0.25	ENI SpA 4.75% 12/09/2028	1,200,000	1,200,798	0.61
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	748,070	0.38	Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,100,000	1,263,428	0.64
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	200,772	0.10	Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28/11/2033	1,000,000	1,066,240	0.54
Electricité de France SA 5.5% 27/03/2037	800,000	1,015,189	0.51	Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	545,120	0.28
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	456,272	0.23	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	500,000	504,063	0.26
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,000,000	1,002,536	0.51	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	500,000	532,060	0.27
La Banque Postale 2% 13/07/2028	500,000	522,743	0.27	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	340,510	0.17
				Snam SpA 0.625% 30/06/2031	1,515,000	1,375,219	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Países Bajos (continuación)			
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,000,000	1,140,695	0.58	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	1,700,000	1,511,705	0.77
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	800,000	782,225	0.40	Enel Finance International NV 7.5% 14/10/2032	1,300,000	1,485,102	0.75
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	565,000	602,526	0.31	Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	500,000	618,565	0.31
		12,349,393	6.29	Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	1,000,000	909,286	0.46
Japón						7,597,982	3.85
Asahi Group Holdings Ltd 0.541% 23/10/2028	1,300,000	1,273,255	0.65	Perú			
		1,273,255	0.65	Consortio Transmantar SA 4.7% 16/04/2034	1,600,000	1,508,448	0.77
Luxemburgo						1,508,448	0.77
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	714,000	598,154	0.30	Reino Unido			
DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039	700,000	581,010	0.29	Astrazeneca Plc 1.375% 06/08/2030	300,000	249,542	0.13
Repsol Europe Finance 0.375% 06/07/2029	1,300,000	1,244,836	0.63	Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	600,000	701,867	0.36
		2,424,000	1.22	Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	1,558,000	1,586,855	0.80
México				Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	1,900,000	1,603,504	0.80
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	1,400,000	1,116,388	0.57	Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	1,200,000	1,505,513	0.76
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	1,300,000	1,115,686	0.57	Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	991,152	0.50
		2,232,074	1.14	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	700,000	765,940	0.39
Noruega				HSBC Holdings Plc 5.25% 14/03/2044	300,000	293,067	0.15
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	1,600,000	1,552,343	0.79	HSBC Holdings Plc FRN 04/06/2031	200,000	172,143	0.09
Statoil ASA 2.375% 22/05/2030	1,300,000	1,161,687	0.59	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	1,300,000	1,272,000	0.65
		2,714,030	1.38	Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	158,000	171,566	0.09
Países Bajos				Nationwide Building Society 4% 14/09/2026	900,000	864,547	0.44
ABN Amro Bank NV FRN 13/03/2037	400,000	320,524	0.16	Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	800,000	723,625	0.37
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	1,300,000	1,143,038	0.58	Prudential Plc FRN 03/11/2033	1,500,000	1,320,585	0.67
Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/09/2027	500,000	645,590	0.33	Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/05/2030	1,500,000	1,438,618	0.73
Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	800,000	964,172	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Reino Unido (continuación)				Luxemburgo			
Santander UK FRN 10/01/2029	1,400,000	1,450,196	0.74	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	16,218	1,589,259	0.80
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	600,000	733,764	0.37			1,589,259	0.80
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	382,000	376,995	0.19	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		1,589,259	0.80
Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	600,000	566,580	0.29	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		192,456,087	97.63
Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	500,000	513,675	0.26	Total Cartera de inversión		192,456,087	97.63
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	500,000	512,447	0.26	Tesoría y equivalentes de tesorería		2,360,934	1.20
Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	800,000	780,571	0.40	Otros Activos Netos		2,307,786	1.17
		18,594,752	9.44	TOTAL PATRIMONIO NETO		197,124,807	100.00
Suiza							
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	600,000	579,536	0.29				
UBS Group AG FRN 05/11/2028	200,000	194,710	0.10				
UBS Group AG FRN 11/02/2032	400,000	319,284	0.16				
UBS Group AG FRN 13/08/2030	300,000	267,931	0.14				
UBS Group AG FRN 29/01/2026	243,000	257,392	0.13				
		1,618,853	0.82				
BONOS TOTALES		189,962,093	96.37				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES							
Francia							
France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	800,000	904,735	0.46				
		904,735	0.46				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		904,735	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 2023 (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	USD	10,932,040	EUR	9,966,338	17/01/2024	(83,250)
State Street	USD	93,035	JPY	13,099,574	17/01/2024	(59)
State Street	EUR	91,126,606	USD	100,317,108	17/01/2024	400,537
State Street	GBP	28,699,874	USD	36,629,856	17/01/2024	(40,484)
State Street	JPY	1,630,974,082	USD	11,568,817	17/01/2024	21,847
State Street	CHF	48,435,604	USD	56,111,793	17/01/2024	1,514,411
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	640,000	USD	703,639	06/03/2024	5,102
Royal Bank of Canada	USD	41,464,718	EUR	38,300,000	06/03/2024	(949,002)
Royal Bank of Canada	USD	883,490	CAD	1,200,000	06/03/2024	(27,368)
Société Générale	USD	10,904,802	GBP	8,700,000	06/03/2024	(189,544)
Société Générale	GBP	300,000	USD	382,722	06/03/2024	(159)
State Street	JPY	13,099,574	USD	92,918	09/01/2024	59
						652,090

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 ULTRA FUT MAR24	USD	(300)	(35,404,688)	03/19/2024	(1,662,406)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(2)	(261,716)	03/26/2024	(18,816)
US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(120)	(13,546,875)	03/19/2024	(488,078)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	23	3,030,541	03/07/2024	50,306
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(25)	(3,789,502)	03/07/2024	(103,760)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	116	23,886,031	03/28/2024	255,086
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(2)	(313,102)	03/07/2024	(24,612)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	115	15,363,281	03/19/2024	1,475,930
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	79	9,297,901	03/07/2024	55,851
CAN 10YR BOND FUT MAR24	CAD	36	3,390,323	03/19/2024	157,804
Total					(302,696)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	22.51
Industriales	22.13
Servicios financieros	18.36
Aparatos y componentes eléctricos	8.45
Comunicaciones	3.62
Tecnología	2.92
Atención sanitaria	2.50
Petróleo y gas	2.46
Automóviles	1.57
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.54
Alimentación y bebidas	1.29
Bienes de consumo, no cíclicos	1.16
Inmobiliarias	1.08
Seguros	1.08
Comercio al por menor	1.07
Internet, software y servicios de TI	0.91
Fondos de inversión abiertos	0.80
Materiales y productos de construcción	0.65
Maquinaria	0.63
Servicios públicos	0.58
Productos forestales y papel	0.57
Tráfico y transporte	0.50
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.46
Industria aeroespacial y de defensa	0.36
Fabricación varia	0.22
Medios de comunicación	0.21
Total	97.63

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				España			
Alemania				Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025			
Lufthansa Group AG 2% 17/11/2025	2,400,000	2,582,736	0.52	3,300,000	4,069,428	0.81	
Zalando SE 0.05% 06/08/2025	4,000,000	3,714,400	0.74	Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	11,200,000	11,968,544	2.39
		6,297,136	1.26	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	7,200,000	6,007,680	1.20
						22,045,652	4.40
Bélgica				Estados Unidos			
Umicore SA 0.01% 23/06/2025	7,500,000	7,037,850	1.41	Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	11,150,000	11,278,592	2.25
		7,037,850	1.41	Alnylam Pharmaceuticals 1% 15/09/2027	6,550,000	5,883,289	1.18
Canadá				Alphatec Holdings Inc 0.75% 01/08/2026	3,000,000	2,887,620	0.58
Ivanhoe Mines Ltd 2.5% 15/04/2026	2,200,000	2,784,966	0.56	American Water Works Co Inc 3.625% 15/06/2026	5,500,000	4,976,811	0.99
Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	21,783,000	18,591,024	3.73	Axon Enterprise Inc 0.5% 15/12/2027	1,100,000	1,261,358	0.25
		21,375,990	4.29	Bill.Com Holdings Inc 0.01% 01/12/2025	3,050,000	2,593,100	0.52
China				Burlington Stores Inc 2.25% 15/04/2025	7,050,000	6,924,591	1.38
Kingsoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	31,000,000	3,654,174	0.73	Chart Industries Inc 1% 15/11/2024	1,625,000	3,425,791	0.68
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	3,521,000	4,327,962	0.87	Datadog Inc 0.125% 15/06/2025	5,650,000	7,144,527	1.43
Meituan 0.01% 27/04/2028	4,800,000	3,764,783	0.75	Dexcom Inc 0.25% 15/11/2025	16,520,000	15,623,747	3.13
Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	5,100,000	4,916,941	0.98	Dexcom Inc 0.375% 15/05/2028	5,000,000	4,643,416	0.93
Zto Express 1.5% 01/09/2027	5,000,000	4,296,473	0.86	Etsy Inc 0.125% 01/10/2026	2,350,000	2,454,305	0.49
		20,960,333	4.19	Exact Sciences Corp 0.375% 15/03/2027	14,000,000	12,287,909	2.46
Corea, República de				Exact Sciences Corp 2% 01/03/2030	3,750,000	4,080,613	0.82
LG Chem Ltd 1.25% 18/07/2028	7,400,000	6,439,302	1.29	Fluor Corp 1.125% 15/08/2029	3,100,000	3,062,395	0.61
LG Chem Ltd 1.6% 18/07/2030	3,300,000	2,821,602	0.56	Ford Motor Company 0% 15/03/2026	10,068,000	9,077,012	1.81
Sk Hynix Inc 1.75% 11/04/2030	11,000,000	13,907,209	2.78	Freshpet Inc 3% 01/04/2028	3,860,000	5,047,963	1.01
		23,168,113	4.63	Insmed Inc 0.75% 01/06/2028	5,350,000	5,557,480	1.11
				Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	1,300,000	1,352,099	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ionis Pharmaceuticals Anleihen 0.01% 01/04/2026	5,250,000	5,012,082	1.00
JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 10/06/2024	7,500,000	7,681,425	1.54
Jpmorgan Chase Financial 0.01% 29/04/2025	9,000,000	10,005,570	2.00
Lantheus Holdings Anleihe 2.625% 15/12/2027	5,350,000	5,411,847	1.08
Liberty Media Corporation 0.5% 01/12/2050	3,740,000	3,768,202	0.75
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	5,000,000	4,598,832	0.92
Mongoddb Inc 0.25% 15/01/2026	1,960,000	3,512,350	0.70
Mp Materials Corp 0.25% 01/04/2026	5,730,000	4,614,448	0.92
Neogenomics Inc 0.25% 15/01/2028	4,150,000	2,814,779	0.56
On Semiconductor Corp 0.5% 01/03/2029	5,850,000	5,583,780	1.12
Ormat Technologies Inc 2.5% 15/07/2027	1,700,000	1,587,318	0.32
Palo Alto Networks 0.375% 01/06/2025	1,450,000	3,890,644	0.78
Rivian Automotive Inc 4.625% 15/03/2029	4,150,000	5,277,429	1.06
Sarepta Therapeutics Inc 1.25% 15/09/2027	5,190,000	4,768,654	0.95
Snap Inc 0.25% 01/05/2025	6,600,000	6,309,328	1.26
Southwest Airlines Co 1.25% 01/05/2025	10,300,000	9,460,539	1.89
Ssr Mining Inc 2.5% 01/04/2039	1,000,000	856,832	0.17
Stillwater Mining Company 4.25% 28/11/2028	3,200,000	3,507,789	0.70
Transmedics Group Inc 1.5% 01/06/2028	1,750,000	1,818,834	0.36
UBER Technologies Inc 0.01% 15/12/2025	10,900,000	10,036,011	2.01
UBER Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	4,384,000	4,323,358	0.86
Vail Resorts Inc 0.01% 01/01/2026	6,200,000	5,011,636	1.00
Wayfair Inc 3.25% 15/09/2027	4,220,000	4,713,533	0.94

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Welltower Inc 2.75% 15/05/2028	5,070,000	5,072,570	1.01
Wolfspeed Inc 0.25% 15/02/2028	12,323,000	7,604,082	1.52
Workiva Inc 1.25% 15/08/2028	4,600,000	4,249,997	0.85
Zillow Group Inc 1.375% 01/09/2026	1,900,000	2,348,937	0.47
Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	5,266,000	7,241,637	1.45
		250,645,061	50.09
Francia			
Atos SE 0.01% 06/11/2024	5,300,000	4,273,390	0.85
BNP Paribas 0.01% 13/05/2025	5,600,000	6,738,144	1.35
Edenred SE 0% 06/09/2024	7,750,000	4,708,512	0.94
Safran SA 0% 01/04/2028	2,716,600	5,083,383	1.02
Safran SA 0.875% 15/05/2027	1,540,000	2,520,164	0.50
Schneider Electric SA 0% 15/06/2026	2,060,000	4,036,117	0.81
Schneider Electric SA 1.97% 27/11/2030	3,500,000	3,783,185	0.76
Selena Sarl 0.01% 25/06/2025	10,000,000	9,438,800	1.89
Silicon on Insulator Tec 0% 01/10/2025	2,057,100	3,880,040	0.78
Spie SA 2% 17/01/2028	1,700,000	1,768,884	0.35
Ubisoft Entertainment SA 2.375% 15/11/2028	2,600,000	2,546,336	0.51
Veolia Environnement SA 0% 01/01/2025	14,880,000	4,644,643	0.93
		53,421,598	10.69
Hong Kong			
Anllian Capital Ltd 0% 05/02/2025	2,100,000	2,084,460	0.42
Bosideng International Holdings 1% 17/12/2024	1,900,000	1,747,728	0.35
		3,832,188	0.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Caimán				Singapur			
Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	1,430,000	1,890,657	0.38	Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025	3,000,000	2,616,557	0.52
Seagate Hdd Cayman 3.5% 01/06/2028	3,250,000	3,552,507	0.71			2,616,557	0.52
		5,443,164	1.09	Suiza			
Israel				STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2027			
Wix Ltd 0.01% 15/08/2025	6,900,000	5,680,592	1.14	11,800,000	12,890,856	2.58	
		5,680,592	1.14			12,890,856	2.58
Italia				BONOS TOTALES			
ENI SpA 2.95% 14/09/2030	4,200,000	4,418,526	0.88			491,912,681	98.35
Prismian SpA 0.01% 02/02/2026	6,500,000	7,192,640	1.44	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
		11,611,166	2.32	Francia			
Japón				France (Republic of) 0% 02/05/2024			
Ana Holdings Inc 0.01% 10/12/2031	970,000,000	7,017,935	1.40	1,121,000	1,107,526	0.22	
JFE Holdings Inc 0.01% 28/09/2028	970,000,000	6,511,177	1.30	France (Republic of) 0% 30/10/2024	1,917,034	1,865,293	0.37
Mitsubishi Chemical Holdings 0% 29/03/2024	1,180,000,000	7,569,542	1.51			2,972,819	0.59
Nippon Steel 0.01% 05/10/2026	520,000,000	4,454,842	0.89	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Sanrio Company Ltd 0% 14/12/2028	240,000,000	1,679,360	0.34			2,972,819	0.59
SBI Holdings Inc 0.01% 25/07/2025	550,000,000	4,138,061	0.83	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		31,370,917	6.27			494,885,500	98.94
Luxemburgo				Total Cartera de inversión			
Citigroup Global Markets Funding 0.01% 15/03/2028	4,100,000	4,549,237	0.91			494,885,500	98.94
Lagfin Sca 3.5% 08/06/2028	4,100,000	4,031,489	0.81	Tresoría y equivalentes de tesorería		5,977,833	1.20
		8,580,726	1.72	Otros Pasivos Netos		(677,956)	(0.14)
Países Bajos				TOTAL PATRIMONIO NETO			
Merrill Lynch BV 0.01% 30/01/2026	3,000,000	3,072,690	0.61			500,185,377	100.00
Qiagen NV 1% 13/11/2024	2,000,000	1,862,092	0.37				
		4,934,782	0.98				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	USD	2,910,548	EUR	2,644,015	17/01/2024	(10,631)
State Street	EUR	287,058	USD	314,201	17/01/2024	2,776
State Street	EUR	3,471	GBP	3,009	17/01/2024	1
State Street	GBP	5,248,991	EUR	6,084,076	17/01/2024	(29,407)
State Street	CHF	11,489,024	EUR	12,095,342	17/01/2024	272,422
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	315,581,342	USD	350,000,000	31/01/2024	(915,215)
HSBC	EUR	4,679,688	HKD	40,500,000	31/01/2024	(13,411)
Société Générale	EUR	2,562,150	SGD	3,750,000	31/01/2024	(11,824)
State Street	EUR	3,471	GBP	3,008	09/01/2024	1
State Street	GBP	3,009	EUR	3,472	09/01/2024	(1)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	30,982,186	JPY	4,870,000,000	31/01/2024	(383,176)
						(1,088,465)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	10.83
Comunicaciones	10.65
Industriales	7.49
Tecnología	7.01
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.97
Servicios financieros	6.87
Medios de comunicación	6.01
Atención sanitaria	5.84
Tráfico y transporte	3.81
Automóviles	3.25
Comercio al por menor	3.07
Productos químicos	2.92
Bancos	2.89
Productos y equipos de semiconductores	2.78
Petróleo y gas	2.73
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.70
Metales y minería	2.54
Suministro de energía y agua	2.37
Entretenimiento	1.34
Materiales básicos	1.30
Ingeniería y construcción	1.03
Alimentación y bebidas	1.01
Servicios y suministros comerciales	0.94
Inmobiliarias	0.89
Papel y embalaje	0.86
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.59
Fabricación varia	0.25
Total	98.94

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)					
BONOS				Costa Rica					
Arabia Saudita				Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031					
Almarai Company 5.233% 25/07/2033	1,500,000	1,521,525	0.38	2,000,000	2,018,360	0.50			
		1,521,525	0.38		2,018,360	0.50			
Azerbaiján				Emiratos Árabes Unidos					
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026				Abu Dhabi Future Energy Company PJSC Masdar 4.875% 25/07/2033					
2,341,000	2,383,513	0.59		1,623,000	1,610,341	0.40			
	2,383,513	0.59		MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	2,422,000	1,946,125	0.48		
Brasil				Estados Unidos					
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028				Gabon Blue Bond Master 6.097% 01/08/2038					
2,540,000	2,545,563	0.63		1,000,000	983,270	0.24			
	2,545,563	0.63		Tsmc Arizona Corp 4.125% 22/04/2029	1,500,000	1,474,695	0.37		
Chile				Hong Kong					
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032				CNAC Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030					
3,254,000	3,248,501	0.81		2,200,000	1,924,868	0.48			
Codelco Inc 4.25% 17/07/2042				CNAC Finbridge Co Ltd 5.125% 14/03/2028					
2,391,000	1,949,980	0.48		1,100,000	1,096,480	0.27			
Empresa Nacional Del Pet 4.5% 14/09/2047				Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031					
1,300,000	978,224	0.24		3,853,000	3,192,711	0.79			
Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024				6,214,059				1.54	
		8,164,405	2.02	Hungría					
China				Mvm Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028					
Meituan 3.05% 28/10/2030				2,000,000				2,091,600	0.52
		2,341,062	0.58	2,091,600				0.52	
Colombia				India					
Colombia Telecomunicacio 4.95% 17/07/2030				HDFC Bank Ltd FRN Perp.					
1,985,000	1,226,710	0.30		873,000	797,416	0.20			
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033				Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030					
3,500,000	3,805,235	0.94		2,689,000	2,429,162	0.60			
	5,031,945	1.24		Network I2i Ltd FRN Perp.	2,000,000	1,861,520	0.46		
Corea, República de				5,088,098				1.26	
Mirae Asset Securities 6.875% 26/07/2026									
1,000,000	1,020,110	0.25							
	1,020,110	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Indonesia				Mauricio			
Pertamina 4.7% 30/07/2049	2,300,000	2,047,920	0.51	Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	2,000,000	2,007,640	0.50
Pertamina 6.45% 30/05/2044	2,497,000	2,732,292	0.68	Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	879,300	798,105	0.20
Pertamina Persero Pt 5.15% 27/04/2028	2,774,000	2,785,873	0.69	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,619,000	1,586,150	0.39
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	2,959,000	2,999,065	0.74			4,391,895	1.09
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,500,000	1,406,190	0.35	México			
		11,971,340	2.97	Comision Federal De Electricidad 5.75% 14/02/2042	400,000	345,736	0.09
Isla de Man				Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	2,053,000	1,702,409	0.42
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	3,005,000	2,892,192	0.72			2,048,145	0.51
		2,892,192	0.72	Países Bajos			
Islas Caimán				Braskem Netherlands BV 8.5% 12/01/2031	1,778,000	1,661,061	0.41
Banco do Brasil FRN 29/10/2049	1,500,000	1,467,150	0.36	Prosus NV 3.061% 13/07/2031	2,308,000	1,869,088	0.46
DP World Salaam FRN Perp.	4,727,000	4,725,535	1.17	Prosus NV 4.027% 03/08/2050	400,000	262,932	0.07
Foxconn (Far East) Ltd 2.5% 28/10/2030	2,200,000	1,857,658	0.46			3,793,081	0.94
		8,050,343	1.99	Perú			
Katar				Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	2,000,000	1,242,940	0.31
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	2,328,000	1,792,839	0.44			1,242,940	0.31
		1,792,839	0.44	Singapur			
Kazajstán				Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	2,000,000	1,945,020	0.48
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	4,314,000	4,071,381	1.01	United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,337,000	1,276,247	0.32
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	306,000	288,726	0.07			3,221,267	0.80
Tengizchevroil Finance Co 4% 15/08/2026	975,000	918,752	0.23	Turquía			
		5,278,859	1.31	Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,800,000	1,897,290	0.47
Macao				Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	2,000,000	2,109,160	0.52
Sands China Ltd 5.65% 08/08/2028	2,200,000	2,178,264	0.54			4,006,450	0.99
		2,178,264	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Ucrania				Bahréin			
NPC Ukrenergo 6.875% 09/11/2028	1,926,000	520,136	0.13	Bahrain (Kingdom of) 7.5% 20/09/2047	1,200,000	1,133,856	0.28
State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2030	1,571,000	401,312	0.10	Bahrain (Kingdom of) 7.75% 18/04/2035	3,450,000	3,611,978	0.90
		921,448	0.23	Kingdom Of Bahrain 5.625% 18/05/2034	3,103,000	2,819,386	0.70
Uzbekistán						7,565,220	1.88
Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	2,200,000	2,054,602	0.51	Brasil			
		2,054,602	0.51	Brazil (Federal Republic of) 10% 01/01/2029	14,000,000	3,013,946	0.75
BONOS TOTALES						98,278,336	24.35
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES							
Angola							
Angola (Republic of) 8% 26/11/2029	3,000,000	2,673,000	0.66	Brazil (Federal Republic of) 3.875% 12/06/2030	2,500,000	2,290,750	0.57
Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	3,000,000	2,645,310	0.66	Brazil (Federal Republic of) 7.125% 20/01/2037	3,300,000	3,609,936	0.90
		5,318,310	1.32			8,914,632	2.22
Arabia Saudita				Chile			
Saudi Arabia (Kingdom of) 3.25% 17/11/2051	7,500,000	5,337,150	1.32	Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,400,000	1,066,968	0.26
		5,337,150	1.32	Republic Of Chile 4.34% 07/03/2042	4,176,000	3,738,021	0.93
Argentina							
Argentina (Republic of) 1% 09/07/2029	6,700,000	2,678,191	0.66	Republic Of Chile 4.95% 05/01/2036	2,774,229	2,746,403	0.68
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	12,200,000	4,909,890	1.22			7,551,392	1.87
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2046	5,000,000	1,735,400	0.43	Colombia			
Bueno Aires City FRN 22/02/2028	800,884,745	1,013,559	0.25	Colombia (Republic of) 4.5% 15/03/2029	1,000,000	936,480	0.23
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	4,000,000	1,529,600	0.38	Colombia (Republic of) 5% 15/06/2045	6,242,000	4,848,723	1.20
		11,866,640	2.94	Colombia (Republic of) 5.2% 15/05/2049	4,400,000	3,453,516	0.86
Azerbaiyán							
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,500,000	1,580,055	0.39	Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	769,000	842,655	0.21
		1,580,055	0.39	Colombia (Republic of) 8.75% 14/11/2053	800,000	921,864	0.23
				Republic Of Colombia 8% 20/04/2033	2,295,000	2,511,441	0.62
						13,514,679	3.35

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Costa de Marfil				Emiratos Árabes Unidos			
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,123,000	1,048,613	0.26	Abu Dhabi (Emirate of) 2.7% 02/09/2070	2,967,000	1,886,241	0.47
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.875% 17/10/2031	700,000	695,071	0.17	Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	1,903,000	1,599,281	0.40
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.125% 15/06/2033	3,000,000	2,767,620	0.69	Uae Int L Govt Bond 4.951% 07/07/2052	5,500,000	5,417,390	1.34
		4,511,304	1.12			8,902,912	2.21
Costa Rica				Gabón			
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	1,700,000	1,557,523	0.39	Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	2,451,000	2,052,296	0.51
Costa Rica (Republic of) 6.55% 03/04/2034	1,000,000	1,038,630	0.26	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	2,846,000	2,719,581	0.67
		2,596,153	0.65			4,771,877	1.18
Ecuador				Ghana			
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	4,500,000	2,105,595	0.52	Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	4,000,000	1,758,760	0.44
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	8,900,000	3,196,613	0.79	Ghana (Republic of) 8.95% 26/03/2051	8,727,000	3,802,092	0.94
		5,302,208	1.31	Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	5,750,000	2,527,182	0.63
Egipto				Guatemala			
Egypt (Republic of) 0% 13/02/2024	79,000,000	2,499,408	0.62	Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	6,014,000	5,028,666	1.25
Egypt (Republic of) 5.75% 29/05/2024	1,000,000	979,850	0.24	Guatemala (Republic of) 4.65% 07/10/2041	400,000	327,820	0.08
Egypt (Republic of) 5.875% 16/02/2031	7,230,000	4,755,532	1.18			5,356,486	1.33
Egypt (Republic of) 7.625% 29/05/2032	3,060,000	2,134,136	0.53	Honduras			
Egypt (Republic of) 7.903% 21/02/2048	7,508,000	4,555,704	1.13	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	3,000,000	2,884,320	0.72
		14,924,630	3.70			2,884,320	0.72
el Salvador				Hong Kong			
El Salvador (Republic of) 5.875% 30/01/2025	1,000,000	942,690	0.23	Airport Authority HK FRN Perp.	4,040,000	3,608,609	0.89
El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	2,900,000	2,564,847	0.64			3,608,609	0.89
		3,507,537	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Hungría				Kazajstán			
Hungary (Republic of) 4.25% 16/06/2031	1,624,000	1,801,020	0.45	Kazakhstan (Republic of) 4.875% 14/10/2044	1,000,000	968,060	0.24
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	1,000,000	1,153,873	0.29			968,060	0.24
Hungary (Republic of) 5.5% 24/06/2025	3,197,750,000	9,139,135	2.28	Macedonia			
		12,094,028	3.02	Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,500,000	1,621,615	0.40
India						1,621,615	0.40
Export Import Bank India 2.25% 13/01/2031	900,000	753,525	0.19	Marruecos			
Export Import Bank India 3.25% 15/01/2030	1,200,000	1,093,488	0.27	Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	2,000,000	1,445,160	0.36
		1,847,013	0.46	Morocco (Kingdom of) 6.5% 08/09/2033	2,300,000	2,432,825	0.60
Indonesia						3,877,985	0.96
Indonesia (Republic of) 2.55% 09/06/2031	1,500,000	1,308,285	0.32	México			
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	1,500,000	1,209,870	0.30	United Mexican States 3.5% 12/02/2034	9,957,000	8,451,801	2.11
Indonesia (Republic of) 4.85% 11/01/2033	2,550,000	2,611,047	0.65	United Mexican States 4.4% 12/02/2052	3,589,000	2,853,470	0.71
		5,129,202	1.27	United Mexican States 4.875% 19/05/2033	3,144,000	3,036,884	0.75
Islas Bermudas				United Mexican States 5.625% 19/03/2114	3,050,000	3,046,901	0.76
Bermuda (Government of) 3.375% 20/08/2050	1,000,000	702,320	0.17			17,389,056	4.33
		702,320	0.17	Mongolia			
Jordan				Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	1,000,000	900,360	0.22
Jordan (Kingdom of) 4.95% 07/07/2025	1,000,000	981,310	0.24	Mongolia (Government of) 4.45% 07/07/2031	1,000,000	844,100	0.21
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	5,550,000	5,632,528	1.40			1,744,460	0.43
		6,613,838	1.64	Mozambique			
Katar				Mozambique (Republic of) FRN 15/09/2031	900,000	767,979	0.19
Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	5,904,000	5,461,259	1.35			767,979	0.19
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	3,531,000	3,585,483	0.89				
		9,046,742	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Nigeria				República Dominicana			
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	2,343,000	2,004,905	0.50	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	7,089,000	6,469,777	1.60
Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	5,557,000	4,576,856	1.13	Dominican Republic 5.875% 30/01/2060	2,274,000	1,973,468	0.49
		6,581,761	1.63	Dominican Republic 6.5% 15/02/2048	2,280,000	2,181,253	0.54
Omán						10,624,498	2.63
Oman (Sultanate of) 6.5% 08/03/2047	3,199,000	3,267,938	0.81	Rumanía			
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	2,985,000	3,129,683	0.78	Romania (Government of) 2% 14/04/2033	5,500,000	4,555,892	1.13
		6,397,621	1.59	Romania (Government of) 2.875% 13/04/2042	1,781,000	1,335,734	0.33
Panamá				Romania (Government of) 3.624% 26/05/2030	3,000,000	3,052,115	0.76
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	7,100,000	4,770,987	1.18			8,943,741	2.22
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	3,161,000	3,093,323	0.77	Serbia			
Republic Of Panama 4.5% 16/04/2050	2,628,000	1,831,033	0.45	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	5,263,000	4,921,999	1.22
		9,695,343	2.40			4,921,999	1.22
Paraguay				Sudáfrica			
Paraguay (Republic of) 2.739% 29/01/2033	2,274,000	1,871,366	0.46	Republic Of South Africa 5% 12/10/2046	3,552,000	2,640,912	0.65
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	3,000,000	2,952,450	0.73	Republic Of South Africa 7.3% 20/04/2052	6,753,000	6,415,554	1.59
		4,823,816	1.19	South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	2,000,000	1,604,460	0.40
Perú				South Africa (Republic of) 6.25% 31/03/2036	95,700,000	3,439,705	0.85
Peru (Republic of) 2.78% 01/12/2060	1,700,000	1,064,659	0.26			14,100,631	3.49
Peru (Republic of) 3.23% 31/12/2099	4,948,000	3,095,320	0.77	Túnez			
		4,159,979	1.03	Banque Centrale de Tunisie 6.375% 15/07/2026	400,000	308,736	0.08
Polonia						308,736	0.08
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033	3,000,000	3,049,320	0.76	Turquía			
Poland (republic of) 4.875% 04/10/2033	1,000,000	1,015,090	0.25	Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	5,298,000	3,885,500	0.96
		4,064,410	1.01			3,885,500	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Ucrania				Luxemburgo			
Ukraine (Republic of) 15.84% 26/02/2025	105,280,000	2,193,908	0.54	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	40,000	4,110,000	1.02
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	2,150,000	512,087	0.13			4,110,000	1.02
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	5,505,000	1,547,841	0.38				
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2027	8,400,000	2,299,080	0.57				
		6,552,916	1.62	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		4,110,000	1.02
Uruguay				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		387,205,318	96.02
Uruguay (Republic of) 3.875% 02/07/2040	234,448,850	6,331,825	1.57	Total Cartera de inversión		387,205,318	96.02
		6,331,825	1.57	Tesorería y equivalentes de tesorería		9,490,261	2.35
Uzbekistán				Descubiertos bancarios		(35,321)	(0.01)
Uzbekistan (Republic of) 14% 19/07/2024	18,500,000,000	1,472,891	0.37	Otros Activos Netos		6,598,039	1.64
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028	2,967,000	2,482,519	0.62	TOTAL PATRIMONIO NETO		403,258,297	100.00
		3,955,410	0.99				
Zambia							
Republic Of Zambia 8.5% 14/04/2024	2,500,000	1,564,350	0.39				
		1,564,350	0.39				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		284,816,982	70.65				

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 2023 (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
BNP Paribas SA	16,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Indonesia, 4.125% 15/01/2025	20/12/2028	(209,283)
Barclays Bank Ireland Plc	11,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Brazil, 4.25% 07/01/2025	20/12/2028	153,478
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	South Africa, Republic of 5.875% 16/09/2025	20/12/2028	426,849
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CDX.EM.40	20/12/2028	289,785
						660,829

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	USD	3,360,377	EUR	3,053,112	17/01/2024	(14,075)
State Street	EUR	316,140,739	USD	348,024,001	17/01/2024	1,390,422
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	IDR	32,000,000,000	USD	2,040,036	15/03/2024	35,093
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	2,899,501	BRL	14,500,000	15/03/2024	(65,033)
Morgan Stanley and Co. International	USD	2,293,179	EGP	79,000,000	17/01/2024	(68,010)
Morgan Stanley and Co. International	USD	2,955,187	GBP	2,357,000	15/03/2024	(50,600)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2,000,000	USD	2,167,797	15/03/2024	47,871
Morgan Stanley and Co. International	BRL	10,381,140	USD	2,100,000	15/03/2024	22,430
Morgan Stanley and Co. International	ZAR	39,383,828	USD	2,100,000	15/03/2024	40,158
Morgan Stanley and Co. International	HUF	736,912,680	USD	2,100,000	18/03/2024	11,968
Morgan Stanley and Co. International	TRY	81,745,818	USD	2,100,000	16/12/2024	(61,666)
Morgan Stanley and Co. International	MXN	37,031,390	USD	2,100,000	15/03/2024	61,373
Natixis	USD	6,218,905	UYU	250,000,000	15/03/2024	(160,273)
Natixis	USD	6,797,630	HUF	2,427,000,000	18/03/2024	(158,074)
Royal Bank of Canada	IDR	32,000,000,000	USD	2,062,549	15/03/2024	12,579
State Street	EUR	39,829	USD	43,997	09/01/2024	10
JP MorganSecurities SE	USD	939,130	ARS	1,080,000,000	29/02/2024	(276,602)
Standard Chartered Bank AG	USD	22,738,151	EUR	21,000,000	15/03/2024	(526,365)
Standard Chartered Bank AG	USD	2,966,964	ZAR	57,000,000	15/03/2024	(130,475)
Standard Chartered Bank AG	USD	993,464	EGP	38,000,000	29/01/2024	(73,094)
						37,637

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-BUND FUTURE MAR24	EUR	(60)	(9,094,805)	03/07/2024	(2,022)	
					Total	(2,022)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	60.32
Servicios financieros	8.57
Petróleo y gas	4.32
Bancos	3.15
Suministro de energía y agua	2.90
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.31
Tecnología	1.84
Industriales	1.51
Aparatos y componentes eléctricos	1.49
Comunicaciones	1.33
Materiales y productos de construcción	1.32
Metales y minería	1.05
Fondos de inversión abiertos	1.02
Servicios diversificados	0.91
Tráfico y transporte	0.89
Atención sanitaria	0.75
Alojamiento	0.54
Internet, software y servicios de TI	0.53
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.48
Productos químicos	0.41
Alimentación y bebidas	0.38
Total	96.02

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos			
Alemania				Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2027			
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	600,000	583,269	0.36	800,000	774,571	0.48	
LEG Immobilien AG 0.375% 17/01/2026	400,000	413,815	0.26	Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2028	1,500,000	1,440,774	0.90
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028	500,000	470,123	0.29	Alexandria Real Estate E 4.75% 15/04/2035	246,000	238,822	0.15
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	500,000	436,282	0.27	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	500,000	501,021	0.31
		1,903,489	1.18	Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	238,269	0.15
Australia				Avalonbay Communities Inc 5% 15/02/2033	353,000	359,346	0.22
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	200,000	195,057	0.12	Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	900,000	835,634	0.52
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	200,000	202,005	0.13	Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	306,000	262,221	0.16
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	300,000	293,678	0.18	Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	500,000	486,375	0.30
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	800,000	776,109	0.48	Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	288,970	0.18
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	900,000	863,774	0.54	Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	500,000	500,024	0.31
Scentre Management Ltd 2.25% 16/07/2024	600,000	654,525	0.41	Digital Stout Holding LL 2.75% 19/07/2024	500,000	627,275	0.39
		2,985,148	1.86	Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	700,000	704,268	0.44
Bélgica				Equinix Inc 1% 15/03/2033	500,000	447,573	0.28
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	300,000	264,506	0.16	Equinix Inc 1.25% 15/07/2025	200,000	188,222	0.12
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	2,200,000	1,977,114	1.23	Equinix Inc 1.45% 15/05/2026	100,000	92,438	0.06
Cofinimmo SA 1% 24/01/2028	300,000	300,506	0.19	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	500,000	487,229	0.30
		2,542,126	1.58	Extra Space Storage LP 5.5% 01/07/2030	437,000	447,288	0.28
España				Extra Space Storage LP 5.7% 01/04/2028	382,000	391,843	0.24
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	2,200,000	2,107,301	1.31	Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	833,000	769,074	0.48
		2,107,301	1.31	Goodman Us Fin Five Llc 4.625% 04/05/2032	983,000	916,069	0.57
				Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	847,000	789,163	0.49
				Healthcare Trust of America Holdings 3.625% 15/01/2028	769,000	709,866	0.44

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	1,500,000	1,346,790	0.84	UDR Inc 3.2% 15/01/2030	500,000	454,683	0.28
Host Hotels & Resorts Inc 2.9% 15/12/2031	500,000	419,813	0.26	UDR Inc 4.4% 26/01/2029	2,300,000	2,219,729	1.38
Host Hotels & Resorts Inc 3.375% 15/12/2029	800,000	719,000	0.45	Ventas Realty LP 2.65% 15/01/2025	100,000	97,028	0.06
Host Hotels & Resorts Inc 3.5% 15/09/2030	1,806,000	1,612,638	1.00	Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026	877,000	831,701	0.52
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	393,000	384,643	0.24	Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027	300,000	288,396	0.18
Kimco Realty Corp 3.8% 01/04/2027	1,100,000	1,056,753	0.66	Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	514,000	475,609	0.30
Mid-America Apartments 1.7% 15/02/2031	300,000	243,411	0.15			31,778,684	19.77
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	1,000,000	967,535	0.60	Finlandia			
Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	200,000	192,112	0.12	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,398,000	1,225,959	0.76
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	200,000	199,000	0.12	Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	200,000	211,691	0.13
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	357,000	315,200	0.20	Kojamo OYJ 1.875% 27/05/2027	300,000	296,930	0.18
Physicians Realty LP 3.95% 15/01/2028	100,000	95,362	0.06	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	700,000	722,831	0.45
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	2,400,000	2,336,737	1.45			2,457,411	1.52
Prologis Euro Finance 1% 08/02/2029	357,000	350,846	0.22	Francia			
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	300,000	337,758	0.21	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	1,900,000	1,838,328	1.14
Prologis Ltd 1.75% 01/07/2030	250,000	208,918	0.13	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	400,000	424,203	0.26
Prologis Ltd 3.25% 30/06/2026	350,000	338,489	0.21	Gecina SA 1.375% 26/01/2028	300,000	311,061	0.19
Public Storage Inc 0.5% 09/09/2030	600,000	549,836	0.34	Gecina SA 2% 30/06/2032	800,000	805,487	0.50
Public Storage Op Co 5.125% 15/01/2029	323,000	333,646	0.21	Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	400,000	366,271	0.23
Public Storage Op Co FRN 23/04/2024	1,363,000	1,362,982	0.85	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	912,043	0.57
Realty Income Corp 5.75% 05/12/2031	447,000	597,857	0.37	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,100,000	1,098,671	0.68
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	290,947	0.18	Unibail Rodamco Westfield SE 0.75% 25/10/2028	400,000	396,627	0.25
Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030	800,000	654,930	0.41			6,152,691	3.82
				Hong Kong			
				Sun Hung Kai Properties 2.875% 21/01/2030	1,200,000	1,060,224	0.66
						1,060,224	0.66

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo				Reino Unido			
Gelf Bond Issuer I SA 1.125% 18/07/2029	943,000	885,682	0.55	Liberty Living Finance 2.625% 28/11/2024	432,000	535,602	0.33
Gelf Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	500,000	525,106	0.33	Tritax Eurobox Plc 0.95% 02/06/2026	700,000	704,064	0.44
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	200,000	194,297	0.12	Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	458,665	0.29
Prologis International Fund II 2.375% 14/11/2030	1,100,000	1,119,364	0.70			1,698,331	1.06
Prologis International Fund II 3.125% 01/06/2031	1,246,000	1,330,739	0.83	Singapur			
Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	1,310,000	1,436,513	0.89	Ascendas REIT 0.75% 23/06/2028	600,000	568,289	0.35
SEGR0 Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	2,100,000	1,826,514	1.13			568,289	0.35
SEGR0 Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,241,000	1,311,553	0.81	Suecia			
SEGR0 Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	500,000	507,631	0.32	Sagax AB 2.25% 13/03/2025	1,950,000	2,097,739	1.30
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	875,000	824,329	0.51			2,097,739	1.30
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	2,400,000	2,483,183	1.54	BONOS TOTALES		72,837,684	45.27
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	855,000	945,298	0.59	WARRANTS			
		13,390,209	8.32	Alemania			
Países Bajos				Vonovia SE	54,097	1,705,501	1.06
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	2,000,000	1,736,643	1.08			1,705,501	1.06
Sagax Euro MTN 1% 17/05/2029	911,000	824,421	0.51	WARRANTS TOTALES		1,705,501	1.06
Sagax Euro MTN 1.625% 24/02/2026	973,000	1,020,578	0.63	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	100,000	88,906	0.06	Estados Unidos			
Vesteda Finance BV 2% 10/07/2026	400,000	425,494	0.26	United States Treasury Bill 0.01% 06/02/2024	1,300,900	1,294,229	0.80
		4,096,042	2.54			1,294,229	0.80
				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,294,229	0.80
				RENTA VARIABLE			
				Alemania			
				Deutsche Wohnen AG	105,211	2,782,339	1.73
				LEG Immobilien AG	9,000	788,588	0.49
						3,570,927	2.22

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Australia				Estados Unidos (continuación)			
Arena REIT	465,800	1,179,181	0.73	Sun Communities Inc	16,606	2,219,392	1.38
Goodman Group	222,398	3,839,357	2.39	UDR Inc	51,858	1,985,643	1.23
Vicinity Centres Ltd	472,717	658,019	0.41	Welltower Inc	42,401	3,823,298	2.38
		5,676,557	3.53			52,324,304	32.49
Bélgica				Francia			
Xior Student Housing NV	9,398	308,331	0.19	Argan SA	21,648	2,037,427	1.27
		308,331	0.19	Immobilier Dassault SA	10,657	588,613	0.37
Canadá				Mercialys SA			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	18,809	287,855	0.18			2,878,712	1.80
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	9,612	355,730	0.22	Hong Kong			
		643,585	0.40	Link Real Estate Investment Trust	472,260	2,652,042	1.65
Estados Unidos				Wharf Real Estate Investment Co Ltd			
Alexandria Real Estate E	18,854	2,390,122	1.49		175,000	591,659	0.37
American Homes 4 Rent	44,738	1,608,778	1.00			3,243,701	2.02
Americold Realty Trust	22,040	667,151	0.41	Japón			
Avalonbay Communities Inc	22,578	4,227,053	2.63	Mitsui Fudosan Co Ltd	125,300	3,073,396	1.91
Boston Properties Ltd	5,525	387,689	0.24	Nippon Accommodations Fund	115	492,694	0.31
Cubesmart REIT	7,101	329,131	0.20	Nippon Prologis REIT	308	592,929	0.37
Digital Realty Trust Inc	17,865	2,404,272	1.49			4,159,019	2.59
Douglas Emmett Inc	34,791	504,470	0.31	Países Bajos			
Easterly Government Properti	55,143	741,122	0.46	CTP NV	298	5,030	0.00
Equinix Inc	6,097	4,910,462	3.04			5,030	0.00
Extra Space Storage Inc	21,788	3,493,270	2.17	Reino Unido			
Federal Realty Invs Trust	12,781	1,317,082	0.82	Assura Plc	1,022,373	627,158	0.39
Healthpeak Properties	106,912	2,116,858	1.32	British Land Company Plc	136,174	693,684	0.43
Invitation Homes Inc	24,437	833,546	0.52	Derwent Valley Holding Plc	14,828	446,104	0.28
Kimco Realty Corp	52,737	1,123,825	0.70	Safestore Holdings Ltd	118,107	1,330,975	0.83
Omega Healthcare Investors	17,476	535,814	0.33	Segro Plc	83,000	937,885	0.58
Physicians Realty Trust REIT	96,278	1,281,460	0.80			4,035,806	2.51
Prologis Trust Inc	72,581	9,675,046	6.00				
Realty Income Corp	41,855	2,403,314	1.49				
Regency Centers Corp	16,866	1,130,022	0.70				
Simon Property Group Inc	15,532	2,215,484	1.38				

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Capitaland Ascott Trust	113,546	85,218	0.05
Capitaland Investment Ltd	674,600	1,616,053	1.00
CapitaMall Trust	2,381,041	3,718,402	2.31
Mapletree Industrial Trust	445,070	846,885	0.53
		6,266,558	3.89
Suecia			
Catella AB	35,492	1,660,168	1.03
		1,660,168	1.03
Suiza			
Zug Estates Holding AG B Class	191	364,231	0.23
		364,231	0.23
RENTA VARIABLE TOTAL		85,136,929	52.90
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		160,974,343	100.03
Total Cartera de inversión		160,974,343	100.03
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,876,176	1.17
Otros Pasivos Netos		(1,922,812)	(1.20)
TOTAL PATRIMONIO NETO		160,927,707	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 2023 (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	USD	3,190,373	EUR	2,895,190	17/01/2024	(9,532)
State Street	USD	514,662	GBP	404,858	17/01/2024	(1,490)
State Street	EUR	124,820,756	USD	137,393,780	17/01/2024	564,311
State Street	GBP	6,470,809	USD	8,258,811	17/01/2024	(9,198)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	USD	34,783,619	EUR	32,600,091	12/01/2024	(1,240,552)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	693,169	CHF	600,000	17/01/2024	(20,680)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	1,567,329	GBP	1,274,298	08/02/2024	(57,463)
Société Générale	USD	8,312,362	EUR	7,600,000	17/01/2024	(87,535)
Société Générale	USD	3,925,244	GBP	3,100,000	17/01/2024	(26,935)
Société Générale	USD	562,301	JPY	80,000,000	17/01/2024	(6,227)
Société Générale	USD	7,700,687	EUR	7,079,530	05/02/2024	(129,798)
Société Générale	USD	565,874	GBP	447,000	08/02/2024	(4,072)
Société Générale	EUR	3,450,000	USD	3,718,018	12/01/2024	94,345
State Street	USD	511,672	EUR	463,198	09/01/2024	(118)
State Street	EUR	999,063	USD	1,103,615	09/01/2024	254
UBS Europe SE	USD	3,090,242	HKD	24,100,000	17/01/2024	2,968
UBS Europe SE	USD	7,438,810	SGD	9,900,000	17/01/2024	(71,113)
UBS Europe SE	USD	822,744	CAD	1,100,000	17/01/2024	(11,661)
UBS Europe SE	USD	5,446,675	AUD	8,100,000	17/01/2024	(82,869)
UBS Europe SE	USD	540,568	EUR	500,000	12/01/2024	(11,949)
UBS Europe SE	EUR	1,000,000	USD	1,073,704	12/01/2024	31,329
						(1,077,985)

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 ULTRA FUT MAR24	USD	(20)	(2,360,313)	03/19/2024	(63,125)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(1)	(130,858)	03/26/2024	(5,622)
US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(20)	(2,257,813)	03/19/2024	(44,375)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(39)	(5,138,744)	03/07/2024	(53,421)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(62)	(9,397,966)	03/07/2024	(169,166)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(19)	(3,912,367)	03/28/2024	(20,484)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(20)	(2,175,469)	03/28/2024	(28,438)
				Total	(384,631)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	67.83
Servicios financieros	23.21
Industriales	4.74
Derechos y warrants	1.06
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.06
Almacenamiento	0.83
Bancos	0.80
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.50
Total	100.03

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)						
BONOS				Canadá						
Alemania				Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028						
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	3,307,000	3,543,719	0.35	3,700,000	3,405,594	0.33				
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	4,294,000	4,064,969	0.40	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	2,688,000	2,680,907	0.26			
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	1,600,000	1,086,977	0.11	Garda World Security 6% 01/06/2029	4,244,000	3,808,789	0.37			
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	3,200,000	3,585,274	0.35	Garda World Security 9.5% 01/11/2027	5,934,000	5,989,091	0.59			
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	1,657,000	1,866,437	0.18	Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,172,000	2,962,870	0.29			
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	1,510,000	1,649,280	0.16	Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	3,055,000	2,920,855	0.29			
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	1,131,000	1,182,649	0.12	Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	1,944,000	2,041,025	0.20			
Progroup AG 3% 31/03/2026	1,230,000	1,324,752	0.13	Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	3,059,000	3,156,796	0.31			
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	1,890,000	2,047,478	0.20	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	3,140,000	3,266,467	0.32			
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	1,954,000	2,094,163	0.21			30,232,394	2.96			
		22,445,698	2.21	Emiratos Árabes Unidos						
Australia				Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026						
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	5,094,000	4,730,288	0.46	2,350,000	2,321,964	0.23				
		4,730,288	0.46		2,321,964	0.23				
Austria				España						
Sappi Papier Holdng GmbH 3.625% 15/03/2028	1,180,000	1,256,066	0.12	eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1,578,000	1,741,729	0.17			
		1,256,066	0.12	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	5,783,000	5,853,564	0.58			
Bélgica						7,595,293	0.75			
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	1,230,000	1,260,047	0.12	Estados Unidos						
		1,260,047	0.12	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029						
				3,776,000				3,411,174	0.34	
				ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026				5,165,000	5,134,966	0.50
				Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030				3,853,000	3,010,557	0.30
				Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028				2,931,000	2,532,868	0.25
				ADT Corp 4.875% 15/07/2032				3,466,000	3,209,845	0.32
				Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030				943,000	950,670	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Aethon United 8.25% 15/02/2026	2,632,000	2,647,845	0.26	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	1,960,000	2,033,480	0.20
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	2,757,000	2,404,807	0.24	Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	2,670,000	2,708,800	0.27
Allied Universal 6% 01/06/2029	2,662,000	2,172,988	0.21	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	3,132,000	2,926,178	0.29
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	5,461,000	5,357,333	0.53	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	3,173,000	2,865,970	0.28
Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	2,958,000	3,150,634	0.31	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	1,845,000	1,893,084	0.19
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	2,641,000	2,710,326	0.27	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	1,853,000	1,883,249	0.19
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	3,352,000	3,329,164	0.33	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	2,172,000	2,262,073	0.22
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	1,318,000	1,178,224	0.12	Carnival Corp 6% 01/05/2029	4,706,000	4,531,739	0.45
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	3,172,000	2,689,020	0.26	Carnival Corp 7% 15/08/2029	1,268,000	1,324,737	0.13
Aretex Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	1,364,000	1,451,160	0.14	Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	5,933,000	5,722,365	0.56
Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	1,400,000	1,261,695	0.12	Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	2,200,000	1,916,262	0.19
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	2,606,000	2,366,491	0.23	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,358,000	2,280,651	0.22
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	2,801,000	2,822,971	0.28	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	3,984,000	3,417,433	0.34
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	1,662,000	1,802,478	0.18	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	4,557,000	3,861,774	0.38
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	2,900,000	3,018,607	0.30	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	2,772,000	2,447,953	0.24
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	3,879,000	3,773,250	0.37	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2,418,000	2,212,953	0.22
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	2,489,000	1,815,676	0.18	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	2,214,000	2,140,483	0.21
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	4,470,000	3,996,068	0.39	CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	3,190,000	3,150,102	0.31
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	2,383,000	2,438,374	0.24	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030 5.75% 01/04/2030	3,577,000	3,491,712	0.34
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	897,000	876,528	0.09	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	3,322,000	3,290,076	0.32
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,137,000	4,115,881	0.40	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026 6.75% 01/05/2026	2,314,000	2,261,040	0.22
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,516,000	1,537,304	0.15	Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	1,525,000	1,349,405	0.13
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	5,090,000	5,629,540	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	2,168,000	2,264,541	0.22	CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	4,286,000	2,672,492	0.26
Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	2,315,000	2,362,674	0.23	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	2,335,000	2,325,695	0.23
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	4,506,000	3,064,080	0.30	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	2,235,000	2,238,151	0.22
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	3,897,000	4,078,199	0.40	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	4,670,000	4,733,278	0.47
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	2,632,000	2,606,403	0.26	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	4,835,000	4,810,245	0.47
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	3,986,000	4,069,068	0.40	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	3,737,000	3,490,022	0.34
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	5,184,000	4,869,715	0.48	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,096,000	2,876,492	0.28
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	4,304,000	4,094,451	0.40	Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	3,874,000	3,961,630	0.39
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	2,106,000	2,007,546	0.20	Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,016,000	2,973,987	0.29
Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	2,034,000	1,988,499	0.20	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	3,069,000	2,840,628	0.28
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	4,658,000	4,348,600	0.43	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	1,727,000	1,775,739	0.17
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,932,000	1,886,173	0.19	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	2,330,000	2,546,497	0.25
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	4,899,000	4,916,019	0.48	Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	4,249,000	4,059,508	0.40
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	5,884,000	3,956,081	0.39	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	3,780,000	4,042,507	0.40
Commscope Inc 6% 01/03/2026	4,207,000	3,753,485	0.37	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	2,494,000	2,609,073	0.26
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	3,279,000	1,734,296	0.17	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	4,967,000	4,989,431	0.49
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	2,142,000	1,747,743	0.17	Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	2,200,000	2,265,648	0.22
Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	3,904,000	3,570,546	0.35	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	9,461,000	9,557,532	0.95
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,524,000	2,200,373	0.22	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	3,021,000	2,277,577	0.22
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	3,752,000	3,179,545	0.31	Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	3,603,000	3,779,007	0.37
Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	1,985,000	1,957,029	0.19	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	800,000	748,947	0.07
CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	2,400,000	2,474,556	0.24	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	3,091,000	3,031,795	0.30
				Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	5,380,000	5,002,104	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	3,247,000	3,372,950	0.33	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	3,302,000	3,275,155	0.32
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	2,882,000	2,631,945	0.26	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,648,000	2,696,053	0.26
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	2,353,000	2,326,987	0.23	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,246,000	1,901,768	0.19
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,250,000	1,950,573	0.19	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	1,913,000	1,687,866	0.17
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	3,918,000	3,424,033	0.34	Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	3,476,000	2,996,804	0.29
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	4,002,000	4,006,718	0.39	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	8,828,000	8,608,728	0.85
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	3,642,000	3,165,025	0.31	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	2,827,000	2,879,528	0.28
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	3,685,000	3,703,517	0.36	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	7,275,000	7,148,705	0.70
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	7,470,000	7,151,775	0.70	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	4,234,000	3,941,685	0.39
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	4,294,000	4,324,875	0.43	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,821,000	4,439,816	0.44
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	2,410,000	2,651,694	0.26	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	4,640,000	4,466,650	0.44
Iqvia Inc 1.75% 15/03/2026	1,920,000	2,043,366	0.20	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	4,306,000	3,912,055	0.38
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	3,790,000	3,946,387	0.39	Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	3,030,000	2,743,223	0.27
Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	300,000	304,490	0.03	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	3,123,000	2,947,851	0.29
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	4,636,000	4,727,839	0.46	NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	2,142,000	2,269,492	0.22
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	4,097,000	3,538,261	0.35	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	2,588,000	2,752,004	0.27
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	6,091,000	5,983,628	0.59	NCR Corp 5% 01/10/2028	3,913,000	3,702,864	0.36
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	5,590,000	5,367,383	0.53	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	5,384,000	5,124,069	0.50
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,750,000	2,677,205	0.26	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	2,601,000	2,427,559	0.24
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	2,427,000	2,203,473	0.22	Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	4,516,000	4,179,987	0.41
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	2,657,000	2,471,461	0.24	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,853,000	2,725,243	0.27
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	2,807,000	1,392,300	0.14	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	2,618,000	2,612,430	0.26
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	1,580,000	1,727,365	0.17	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	4,208,000	4,072,443	0.40
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	4,610,000	4,579,734	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	3,604,000	3,335,632	0.33	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	3,533,000	3,092,331	0.30
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	5,028,000	4,982,220	0.49	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	2,255,000	2,410,293	0.24
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,961,000	1,950,381	0.19	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	3,025,000	2,790,707	0.27
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	3,250,000	2,928,118	0.29	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	2,822,000	1,016,188	0.10
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	3,270,000	2,907,981	0.29	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	3,260,000	3,479,594	0.34
Olympus Water US Holding Corporation 9.625% 15/11/2028	2,400,000	2,849,838	0.28	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	5,218,000	4,545,217	0.45
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	4,109,000	3,639,802	0.36	Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	2,578,000	2,380,383	0.23
Organon Finance 2.875% 30/04/2028	1,352,000	1,375,640	0.14	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	2,181,000	2,374,834	0.23
Organon Finance 5.125% 30/04/2031	3,304,000	2,829,627	0.28	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	2,642,000	2,609,989	0.26
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,626,000	3,507,799	0.34	Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15/01/2029	1,670,000	1,797,384	0.18
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	2,926,000	2,929,892	0.29	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	1,912,000	1,809,928	0.18
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	2,470,000	2,507,396	0.25	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	4,224,000	4,110,100	0.40
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	4,157,000	3,852,462	0.38	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	1,218,000	1,242,108	0.12
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,692,000	2,649,992	0.26	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	3,324,000	2,879,196	0.28
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	2,554,000	2,563,118	0.25	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	3,070,000	2,306,522	0.23
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,175,000	1,950,201	0.19	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,974,000	3,737,389	0.37
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	2,322,000	2,329,036	0.23	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	4,714,000	4,038,631	0.40
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	4,151,000	3,959,680	0.39	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	5,288,000	5,365,749	0.53
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	2,032,000	2,137,849	0.21	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	4,292,000	4,213,476	0.41
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	3,836,000	3,442,892	0.34	SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	2,974,000	2,776,427	0.27
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	1,673,000	1,661,074	0.16	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	5,752,000	5,673,529	0.56
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	2,948,000	2,981,318	0.29	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	3,194,000	2,937,149	0.29
				Star Parent Inc 9% 01/10/2030	1,905,000	2,009,971	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,144,000	1,079,466	0.11	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	4,578,000	4,789,861	0.47
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	3,366,000	3,342,723	0.33	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	3,117,000	2,733,368	0.27
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	4,562,000	4,228,300	0.42	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	5,709,000	5,030,240	0.49
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,123,000	2,066,635	0.20	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	3,758,000	3,516,644	0.35
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	4,642,000	4,592,967	0.45	XHR LP 4.875% 01/06/2029	1,787,000	1,646,953	0.16
Transocean 8.75% 15/02/2030	2,861,400	2,991,752	0.29	XHR LP 6.375% 15/08/2025	2,860,000	2,855,295	0.28
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	2,355,000	2,221,785	0.22	XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	2,871,000	2,965,255	0.29
Unisis Corp 6.875% 01/11/2027	3,796,000	3,421,582	0.34	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	2,624,000	2,719,159	0.27
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	4,310,000	3,494,807	0.34	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	3,412,000	3,355,985	0.33
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	2,794,000	2,789,242	0.27	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	5,254,000	4,217,883	0.41
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	3,791,000	3,171,930	0.31	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	3,970,000	2,919,816	0.29
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	5,143,000	4,797,809	0.47	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	9,071,000	8,233,020	0.81
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	1,783,000	1,861,385	0.18			706,799,891	69.46
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	3,606,000	3,301,996	0.32	Francia			
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	2,271,000	2,291,212	0.23	Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	927,000	1,023,765	0.10
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	7,128,000	7,182,551	0.71	Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,460,000	1,443,229	0.14
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	2,408,000	2,366,763	0.23	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	2,376,000	2,192,205	0.22
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	3,516,000	3,661,685	0.36	Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	1,411,000	1,561,069	0.15
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	5,632,000	5,637,998	0.55	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	1,389,000	1,371,485	0.13
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,730,000	3,759,997	0.37	Chrome Holdco 5% 31/05/2029	1,410,000	1,088,966	0.11
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	3,505,000	3,605,033	0.35	Constellium NV 4.25% 15/02/2026	3,019,000	3,327,872	0.33
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	2,979,000	2,887,431	0.28	Crédit Agricole SA FRN Perp.	2,890,000	3,668,918	0.36
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	3,337,000	3,501,788	0.34	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	2,224,000	2,552,422	0.25
				Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	1,096,000	1,177,221	0.12
				Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	1,580,000	1,675,073	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto			
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)						
Francia (continuación)				Italia						
Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	6,373,000	7,040,428	0.69	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	1,860,000	2,141,191	0.21			
Im Group SAS 8% 01/03/2028	1,288,000	1,127,418	0.11	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	1,405,000	1,441,467	0.14			
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	748,000	802,309	0.08	Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	1,212,000	1,315,529	0.13			
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	1,138,000	1,005,997	0.10	Dobank SpA 5% 04/08/2025	1,360,000	1,472,037	0.14			
Renault SA 2.375% 25/05/2026	3,500,000	3,750,801	0.37	Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	1,230,000	1,270,403	0.12			
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	2,163,000	2,146,384	0.21	Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	1,495,000	1,597,780	0.16			
Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/04/2028	1,082,000	1,270,574	0.12	Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	1,079,000	1,209,617	0.12			
		38,226,136	3.75	Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	1,388,000	1,620,842	0.16			
Gibraltar				Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030				767,000	896,245	0.09
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	1,250,000	1,329,419	0.13	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,292,000	1,287,243	0.13			
		1,329,419	0.13	Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	1,680,000	1,739,447	0.17			
Irlanda				Unicredit SpA FRN Perp.				2,610,000	2,833,100	0.28
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	3,470,000	3,728,775	0.37	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	2,330,000	2,556,770	0.25			
Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	2,080,000	2,054,936	0.20	Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	1,315,000	1,378,720	0.14			
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	750,000	699,823	0.07			22,760,391	2.24			
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	1,288,000	1,473,327	0.14	Luxemburgo						
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,590,000	1,631,801	0.16	Altice France SA 8% 15/05/2027	2,330,000	1,485,702	0.15			
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	3,404,000	3,525,570	0.35	Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	6,144,000	2,877,143	0.28			
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	900,000	982,678	0.10	Atlas LuxCo 3.625% 01/06/2028	1,550,000	1,508,344	0.15			
		14,096,910	1.39	Atlas LuxCo 4.875% 01/06/2028	2,600,000	2,802,806	0.28			
Isla de Man				Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026				3,107,000	3,035,679	0.30
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	1,810,000	1,963,215	0.19	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	3,007,000	2,940,204	0.29			
		1,963,215	0.19	Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,722,000	1,486,956	0.15			
				Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	3,678,000	3,248,262	0.32			

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)				Países Bajos (continuación)			
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,440,000	1,303,081	0.13	Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	1,170,000	1,202,303	0.12
Monitech Holdco SA 8.75% 01/05/2028	1,211,000	1,370,064	0.13	VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5,731,000	4,899,698	0.48
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	1,110,000	1,256,426	0.12	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,206,000	3,123,259	0.31
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	3,835,000	4,223,179	0.42			41,638,062	4.10
Stena International SA 3.75% 01/02/2025	1,010,000	1,111,906	0.11	Portugal			
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	624,000	662,465	0.07	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	3,700,000	3,816,469	0.38
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	1,300,000	1,373,527	0.13			3,816,469	0.38
Vivion Investments 3% 08/08/2024	4,900,000	5,102,146	0.50	Reino Unido			
		35,787,890	3.53	Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	1,228,000	1,430,834	0.14
Países Bajos				Barclays Bank Plc FRN Perp.	2,800,000	3,405,184	0.33
Abertis Finance BV FRN Perp.	1,500,000	1,513,209	0.15	Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	903,000	1,046,413	0.10
ASR Nederland NV FRN Perp.	2,720,000	2,689,160	0.26	Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	1,800,000	1,893,351	0.19
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	1,193,000	1,380,501	0.14	EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	1,672,000	1,782,076	0.18
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1,703,000	1,866,422	0.18	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	1,723,000	2,131,684	0.21
Dufry One BV 2% 15/02/2027	1,335,000	1,383,278	0.14	Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	2,344,000	2,506,914	0.25
IPD 3 BV 8% 15/06/2028	1,032,000	1,220,329	0.12	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	5,388,000	6,632,688	0.65
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	2,250,000	2,608,270	0.26	Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	600,000	716,501	0.07
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	2,203,000	2,255,908	0.22	Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	1,155,000	1,557,036	0.15
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	3,202,000	2,885,594	0.28	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	2,212,000	2,748,576	0.27
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,400,000	1,538,097	0.15	Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	2,790,000	3,143,083	0.31
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	876,000	832,199	0.08	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	2,717,000	2,723,366	0.27
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	3,780,000	4,056,782	0.40	Rothsay Life FRN Perp.	2,500,000	2,876,394	0.28
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	2,674,000	2,626,280	0.26	Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	2,790,000	3,404,707	0.33
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,200,000	3,141,212	0.31	Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	995,000	1,016,692	0.10
United Group BV 4.625% 15/08/2028	2,300,000	2,415,561	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	604,000	607,321	0.06
Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	1,300,000	847,042	0.08
TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	1,874,000	1,903,377	0.19
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,470,000	1,830,292	0.18
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	1,183,000	1,112,571	0.11
		45,316,102	4.45
Suecia			
Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	700,000	761,119	0.07
Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	933,000	1,110,051	0.11
		1,871,170	0.18
BONOS TOTALES		983,447,405	96.65
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		983,447,405	96.65
Total Cartera de inversión		983,447,405	96.65
Tesorería y equivalentes de tesorería		27,263,925	2.68
Otros Activos Netos		6,844,989	0.67
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,017,556,319	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 2023 (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	HKD	232,211	USD	29,756	17/01/2024	(9)
State Street	USD	201	HKD	1,576	17/01/2024	-
State Street	USD	44,966,520	EUR	41,117,532	17/01/2024	(478,617)
State Street	USD	448	SGD	593	17/01/2024	(2)
State Street	EUR	698,407,093	USD	768,940,474	17/01/2024	2,973,682
State Street	SGD	2,356,775	USD	1,779,369	17/01/2024	8,425
State Street	GBP	29,801	USD	38,039	17/01/2024	(47)
State Street	CHF	5,950,229	USD	6,893,476	17/01/2024	185,802
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	66,795,252	EUR	63,000,000	31/01/2024	(2,873,741)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	12,368,011	GBP	10,200,000	31/01/2024	(636,934)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	2,500,000	USD	2,700,804	31/01/2024	63,838
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	USD	74,578,889	EUR	67,700,000	29/02/2024	(374,216)
BNP Paribas SA	USD	13,154,523	GBP	10,400,000	29/02/2024	(107,318)
BNP Paribas SA	EUR	4,600,000	USD	4,977,634	29/02/2024	115,192
State Street	HKD	1,479	USD	189	09/01/2024	-
State Street	EUR	1,647,403	USD	1,819,805	09/01/2024	419
State Street	SGD	166	USD	126	09/01/2024	-
JP	USD	66,742,626	EUR	60,650,000	28/03/2024	(484,893)
MorganSecurities SE						
JP	USD	12,744,960	GBP	10,050,000	28/03/2024	(72,087)
MorganSecurities SE						
						(1,680,506)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	37.58
Servicios financieros	17.92
Comunicaciones	7.75
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.15
Atención sanitaria	2.75
Internet, software y servicios de TI	2.75
Bancos	2.41
Aparatos y componentes eléctricos	2.18
Productos químicos	1.72
Hoteles, restaurantes y ocio	1.61
Automóviles	1.47
Suministro de energía y agua	1.40
Tecnología	1.38
Alimentación y bebidas	1.15
Inmobiliarias	0.97
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.95
Entretenimiento	0.92
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.73
Productos forestales y papel	0.72
Petróleo y gas	0.70
Servicios y suministros comerciales	0.67
Medios de comunicación	0.58
Papel y embalaje	0.58
Seguros	0.54
Metales y minería	0.44
Tráfico y transporte	0.41
Ingeniería y construcción	0.40
Servicios públicos	0.38
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.34
Alojamiento	0.34
Bienes de consumo, no cíclicos	0.32
Bienes de consumo, cíclicos	0.31
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.30
Productos y artículos para el hogar	0.26
Materiales y productos de construcción	0.19
Juegos, juguetes y aficiones	0.18
Servicios diversificados	0.13
Equipos ofimáticos	0.07
Total	96.65

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Arabia Saudita			
Alemania				Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029			
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	573,000	555,847	0.13	1,300,000	1,206,629	0.29	
Commerzbank AG FRN 14/09/2027	400,000	392,036	0.09		1,206,629	0.29	
Continental AG 2.5% 27/08/2026	200,000	197,844	0.05	Australia			
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	700,000	430,501	0.10	ANZ Banking Group FRN 21/11/2029			
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	900,000	862,614	0.21	759,000	733,391	0.18	
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	400,000	419,452	0.10	Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030			
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	200,000	164,652	0.04	1,200,000	975,580	0.23	
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	800,000	811,405	0.19		1,708,971	0.41	
Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	200,000	174,074	0.04	Austria			
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	400,000	391,932	0.09	Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033			
Deutsche Telekom AG 3.625% 21/01/2050	600,000	435,636	0.10	200,000	197,060	0.05	
DHL Group AG 3.375% 03/07/2033	100,000	102,332	0.02	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031			
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	115,000	97,812	0.02	300,000	280,152	0.07	
Gruenthal Gmbh 3.625% 15/11/2026	370,000	366,115	0.09	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032			
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	530,000	540,433	0.13	300,000	317,553	0.08	
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	530,000	524,045	0.13	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027			
Novelis Sheet Ingot Gmbh 3.375% 15/04/2029	415,000	392,841	0.09	500,000	505,485	0.12	
Progroup AG 3% 31/03/2026	600,000	585,000	0.14	Sappi Papier Holdng GmbH 3.625% 15/03/2028			
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	630,000	617,836	0.15	400,000	385,448	0.09	
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	414,000	401,663	0.10	Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030			
Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025	163,000	157,306	0.04	500,000	434,240	0.10	
		8,621,376	2.05	Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041			
				600,000	486,150	0.12	
					2,606,088	0.63	
				Azerbaiján			
				Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026			
				2,362,000	2,177,064	0.52	
					2,177,064	0.52	
				Bélgica			
				Ageas FRN 02/07/2049			
				100,000	93,544	0.02	
				Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028			
				300,000	311,218	0.07	
				Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029			
				100,000	103,588	0.02	
				Belfius Bank SA FRN 19/04/2033			
				200,000	204,952	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)				Colombia			
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	200,000	204,768	0.05	Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	1,090,000	838,559	0.20
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	454,000	421,030	0.10	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	1,669,000	1,642,650	0.39
		1,339,100	0.31			2,481,209	0.59
Brasil				Dinamarca			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,708,000	2,154,044	0.52	Nykredit Realkredit AS 1.375% 12/07/2027	758,000	709,943	0.17
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	2,167,000	1,966,003	0.47	Orsted A/S FRN Perp.	100,000	76,849	0.02
		4,120,047	0.99			786,792	0.19
Canadá				Emiratos Árabes Unidos			
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	1,200,000	1,023,568	0.25	DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	586,172	0.14
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	663,841	0.16	First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,450,000	2,292,507	0.55
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	800,000	707,979	0.17			2,878,679	0.69
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	253,013	0.06	España			
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,120,000	862,146	0.21	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	700,000	669,074	0.16
Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	200,000	200,430	0.05	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	200,612	0.05
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	300,000	274,264	0.07	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	100,000	104,176	0.03
Royal Bank of Canada 1.2% 27/04/2026	1,000,000	836,644	0.20	Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	200,000	198,508	0.05
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	100,000	67,943	0.02	Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	835,050	0.20
		4,889,828	1.19	Caixabank FRN 18/11/2026	800,000	753,144	0.18
Chile				Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	400,000	415,724	0.10
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	1,670,000	1,401,657	0.34	Caixabank SA FRN 19/07/2029	200,000	209,394	0.05
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	766,000	720,150	0.17	Caixabank SA FRN 21/01/2028	300,000	277,032	0.07
		2,121,807	0.51	Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	400,000	388,883	0.09
				EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	554,000	577,107	0.14
				eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	194,000	193,843	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	730,000	668,906	0.16	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,214,322	0.29
Iberdrola Finanzas SAU FRN 25/01/2030	300,000	302,847	0.07	AT&T Inc 5.55% 15/08/2041	400,000	367,212	0.09
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	300,000	267,795	0.06	Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	200,000	174,527	0.04
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	652,000	638,142	0.15	Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	400,000	381,627	0.09
Mapfre SA FRN 31/03/2047	200,000	197,704	0.05	Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	346,000	339,696	0.08
Red Eléctrica Corporación SA FRN Perp.	100,000	102,049	0.02	Avery Dennison Corp 4.875% 06/12/2028	700,000	642,902	0.15
		6,999,990	1.68	Avery Dennison Corp 5.75% 15/03/2033	200,000	191,215	0.05
Estados Unidos				Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	600,000	540,517	0.13
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	403,666	0.10	Ball Corp 1.5% 15/03/2027	607,000	570,170	0.14
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	49,320	48,974	0.01	Bank of America Corp FRN 07/02/2030	200,000	171,539	0.04
AES Corp 1.375% 15/01/2026	500,000	419,008	0.10	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	759,000	669,217	0.16
AES Corp 3.95% 15/07/2030	300,000	251,412	0.06	BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,369,000	1,162,259	0.28
Agilent Technologies Inc 2.3% 12/03/2031	400,000	314,308	0.08	Belden Inc 3.375% 15/07/2031	350,000	309,611	0.07
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	600,000	436,101	0.10	Block Financial 2.5% 15/07/2028	400,000	322,981	0.08
American Express Co 5.85% 05/11/2027	123,000	116,162	0.03	BNY Mellon FRN 25/10/2033	300,000	288,017	0.07
AmerisourceBergen Corp 2.8% 15/05/2030	800,000	649,628	0.16	Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	300,000	255,497	0.06
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	286,449	0.07	Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	163,766	0.04
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	323,000	302,328	0.07	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	525,000	525,642	0.13
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	1,000,000	888,080	0.21	BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	320,474	0.08
Anheuser Busch InBev Worldwide 4.6% 15/04/2048	97,000	83,209	0.02	Bighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	800,000	577,507	0.14
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	400,000	261,205	0.06	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	550,485	0.13
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	749,000	652,296	0.16	Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	600,000	513,752	0.12
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	576,000	466,133	0.11	Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	300,000	240,622	0.06
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	400,000	386,498	0.09	Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	555,000	484,584	0.12
AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	300,000	294,879	0.07	CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	379,450	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
CenterPoint Energy Resources Corp 5.25% 01/03/2028	500,000	464,527	0.11	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	206,000	206,324	0.05
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	500,000	389,279	0.09	Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	1,154,000	945,141	0.23
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	500,947	0.12	Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	244,079	0.06
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	200,000	192,808	0.05	ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	300,000	237,419	0.06
Citigroup Inc FRN 03/11/2025	1,033,000	900,014	0.22	ERAC USA Finance LLC 5.625% 15/03/2042	400,000	376,193	0.09
Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	195,486	0.05	Eversource Energy Corp 2.9% 01/03/2027	300,000	257,251	0.06
Citigroup Inc FRN 17/11/2033	500,000	484,535	0.12	Eversource Energy Corp 4.6% 01/07/2027	500,000	449,274	0.11
Citigroup Inc FRN 26/03/2041	1,000,000	908,793	0.22	Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	950,651	0.23
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	450,000	388,109	0.09	Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	800,000	590,854	0.14
Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	805,000	470,163	0.11	F&G Global Funding 2.3% 11/04/2027	300,000	244,421	0.06
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	400,000	364,418	0.09	Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	1,021,000	832,331	0.20
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	500,000	435,324	0.10	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	530,000	523,754	0.13
Connecticut Light & Power 5.25% 15/01/2053	300,000	277,707	0.07	Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	256,000	291,367	0.07
CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	400,000	358,518	0.09	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	294,000	317,966	0.08
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	800,000	677,988	0.16	Gatx Corp 4% 30/06/2030	600,000	506,745	0.12
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	251,075	0.06	GE HealthCare Technologies Inc 6.377% 22/11/2052	400,000	420,960	0.10
Dell Inc 5.75% 01/02/2033	158,000	150,781	0.04	General Mills Inc 3.2% 10/02/2027	300,000	260,118	0.06
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	349,558	0.08	General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	300,000	275,521	0.07
Discovery Communications 6.35% 01/06/2040	600,000	544,531	0.13	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	764,000	704,456	0.17
Dollar General Corp 3.5% 03/04/2030	300,000	250,186	0.06	General Motors Financial Co 2.7% 20/08/2027	646,000	539,825	0.13
Eastern Gas Transmission & Storage Inc 3.9% 15/11/2049	600,000	402,600	0.10	General Motors Financial Co 3.1% 12/01/2032	179,000	138,040	0.03
Eaton Corp Plc 4.15% 02/11/2042	100,000	83,082	0.02	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	184,000	164,934	0.04
Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	105,000	98,392	0.02	Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	400,000	348,599	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Gsk Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	400,000	334,217	0.08	Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	450,000	445,364	0.11
Hasbro Inc 3.9% 19/11/2029	800,000	674,038	0.16	Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	700,000	618,552	0.15
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	514,035	0.12	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	750,000	686,677	0.16
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	192,000	152,943	0.04	Massmutual Global Fundin 5.05% 07/12/2027	276,000	253,023	0.06
Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	300,000	255,426	0.06	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	135,000	140,439	0.03
Humana Inc 2.15% 03/02/2032	306,000	227,921	0.05	McDonalds Corp 4.7% 09/12/2035	300,000	268,480	0.06
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	600,000	523,896	0.13	Mercedes-Benz Finance North America LLC 5.375% 26/11/2025	300,000	274,439	0.07
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	885,000	814,045	0.20	Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	500,000	437,937	0.11
Ingersoll Rand GI Holding Co 5.75% 15/06/2043	220,000	213,922	0.05	Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	443,534	0.11
Ingredion Inc 2.9% 01/06/2030	500,000	404,703	0.10	Morgan Stanley FRN 08/05/2026	330,000	322,652	0.08
Intel Corp 5.2% 10/02/2033	175,000	165,573	0.04	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	785,000	682,740	0.16
Intel Corp 5.9% 10/02/2063	400,000	404,086	0.10	Mosaic Co 4.05% 15/11/2027	500,000	441,848	0.11
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	700,000	697,236	0.17	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	600,000	469,315	0.11
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	319,000	258,878	0.06	Nasdaq Inc 5.55% 15/02/2034	500,000	470,508	0.11
Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	523,000	480,540	0.12	National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	412,267	0.10
Johnson Controls Intl PI 4.25% 23/05/2035	200,000	212,542	0.05	Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	300,000	243,606	0.06
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	500,000	443,250	0.11	Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	231,392	0.06
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	1,000,000	858,439	0.21	Nstar Electric Co 3.2% 15/05/2027	300,000	261,800	0.06
JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027	450,000	391,182	0.09	Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	600,000	575,734	0.14
Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	295,000	275,391	0.07	Oneok Inc 6.1% 15/11/2032	300,000	288,768	0.07
Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	570,831	0.14	Oneok Partners LP 6.85% 15/10/2037	300,000	300,439	0.07
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	600,000	597,106	0.14	Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1,100,000	738,456	0.18
Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	400,000	357,872	0.09	Organon Finance 2.875% 30/04/2028	219,000	201,719	0.05
Kinder Morgan Inc 5.3% 01/12/2034	100,000	89,937	0.02				
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	500,000	429,482	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Ovintiv Inc 6.25% 15/07/2033	400,000	374,640	0.09	Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	3,062,000	2,049,897	0.49
Paccar Financial Corp 4.6% 10/01/2028	200,000	182,806	0.04	Verizon Communications Inc 3.4% 22/03/2041	400,000	288,451	0.07
Packaging Corp of America 4.05% 15/12/2049	200,000	148,537	0.04	Verizon Communications Inc 4.016% 03/12/2029	600,000	525,559	0.13
Paypal Holdings Inc 5.05% 01/06/2052	100,000	91,379	0.02	Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	400,000	377,165	0.09
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	800,000	711,470	0.17	Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	650,000	525,657	0.13
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,944,000	1,958,379	0.47	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	700,000	621,947	0.15
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	825,000	673,952	0.16	VMware Inc 1.4% 15/08/2026	300,000	248,491	0.06
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	726,000	594,676	0.14	Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	500,000	388,114	0.09
Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	800,000	728,122	0.17	Waste Management Inc 1.5% 15/03/2031	600,000	444,186	0.11
Republic Services Inc 5% 01/04/2034	400,000	371,055	0.09	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	800,000	666,259	0.16
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	430,000	419,358	0.10	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	650,000	535,997	0.13
Sherwin Williams Co 2.95% 15/08/2029	800,000	666,965	0.16	Williams Companies Inc 6.3% 15/04/2040	300,000	290,314	0.07
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	450,000	415,432	0.10	WP Carey Inc 2.4% 01/02/2031	489,000	374,434	0.09
State Street Corp FRN 26/01/2034	400,000	356,487	0.09	WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	425,238	0.10
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	100,000	101,476	0.02	WRKCO Inc 4% 15/03/2028	700,000	611,741	0.15
Sysco Corp 2.45% 14/12/2031	400,000	305,782	0.07	WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	750,000	674,730	0.16
Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	400,000	349,728	0.08	Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	418,693	0.10
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	694,880	0.17			76,972,154	18.50
Target Corp 4.8% 15/01/2053	141,000	126,805	0.03	Finlandia			
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	600,000	514,077	0.12	Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	572,000	420,317	0.10
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	405,000	345,893	0.08	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	601,000	502,839	0.12
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	700,000	517,844	0.12	Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	100,000	103,986	0.02
Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	800,000	715,387	0.17			1,027,142	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia				Francia (continuación)			
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	600,000	591,678	0.14	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	677,201	0.16
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	350,000	349,916	0.08	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	642,000	667,003	0.16
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	430,000	384,792	0.09	Derichebourg 2.25% 15/07/2028	318,000	298,821	0.07
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	508,000	508,785	0.12	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	500,000	394,410	0.09
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	200,000	214,678	0.05	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	400,000	421,824	0.10
BNP Paribas FRN 30/06/2027	836,000	693,541	0.17	Eliis SA 2.875% 15/02/2026	600,000	591,637	0.14
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	200,000	198,238	0.05	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	333,000	323,793	0.08
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	900,000	875,007	0.21	Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.07
BPCE SA FRN 19/10/2027	303,000	249,157	0.06	Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	520,000	499,063	0.12
BPCE SA FRN 25/01/2035	300,000	309,072	0.07	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	400,000	343,336	0.08
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	275,000	245,808	0.06	Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	577,000	577,040	0.14
Chrome Holdco 5% 31/05/2029	320,000	223,728	0.05	Im Group SAS 8% 01/03/2028	209,000	165,612	0.04
CNP Assurances SA FRN 10/06/2047	200,000	202,268	0.05	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	360,000	349,557	0.08
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	200,000	181,466	0.04	La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	630,000	504,162	0.12
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	480,000	478,983	0.11	Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	390,000	379,137	0.09
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	200,000	163,710	0.04	Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	100,000	77,276	0.02
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	100,000	110,045	0.03	Nexans SA 2.75% 05/04/2024	300,000	298,796	0.07
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	371,132	0.09	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	500,000	532,295	0.13
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	500,000	524,915	0.13	Orange SA 5.375% 13/01/2042	400,000	368,805	0.09
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	900,000	786,294	0.19	Orange SA FRN Perp.	600,000	584,784	0.14
Crédit Agricole SA FRN Perp.	425,000	488,432	0.12	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	700,000	749,772	0.18
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	300,000	239,043	0.06	Renault SA 2.375% 25/05/2026	400,000	388,053	0.09
Crédit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	800,000	717,336	0.17	Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	482,000	432,985	0.10
				SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,500,000	2,017,125	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Irlanda (continuación)			
Société Générale SA 2.625% 22/01/2025	480,000	421,319	0.10	Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026	500,000	435,609	0.10
Société Générale SA FRN 02/12/2027	800,000	734,056	0.18	Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	400,000	375,146	0.09
Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/04/2028	321,000	341,235	0.08			4,889,083	1.15
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	500,000	416,008	0.10				
		22,973,608	5.48	Isla de Man			
Gibraltar				Gold Fields Orogen Hold 6.125% 15/05/2029			
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	400,000	385,112	0.09	2,314,000	2,150,397	0.52	
		385,112	0.09	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	300,000	294,568	0.07
Grecia						2,444,965	0.59
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	539,000	517,340	0.12	Islas Bermudas			
Public Power Corp 4.375% 30/03/2026	650,000	650,500	0.16	Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028			
		1,167,840	0.28	1,007,000	871,406	0.21	
Irlanda				Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029			
AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	500,000	419,301	0.10	1,192,000	1,016,920	0.24	
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	600,000	550,286	0.13			1,888,326	0.45
AlB Group Plc FRN 19/11/2029	700,000	680,942	0.16	Islas Caimán			
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	500,000	295,509	0.07	MAF Global Securities FRN Perp.			
Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	300,000	268,307	0.06	2,404,000	2,227,680	0.53	
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	320,000	270,304	0.06			2,227,680	0.53
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	435,000	404,654	0.10	Italia			
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	433,000	422,371	0.10	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033			
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	454,000	470,126	0.11	400,000	421,872	0.10	
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	300,000	296,528	0.07	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	144,000	126,306	0.03
				Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	300,000	310,212	0.07
				Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	300,000	312,636	0.08
				Banco Bpm SpA 6% 13/09/2026	350,000	369,512	0.09
				Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	92,876	0.02
				Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	540,000	530,600	0.13
				Dobank SpA 5% 04/08/2025	430,000	421,331	0.10
				ENI SpA FRN Perp.	535,000	491,949	0.12
				Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	300,000	280,500	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Italia (continuación)			
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	872,000	776,516	0.19	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	375,000	372,514	0.09
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	200,000	209,710	0.05	Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	350,000	332,196	0.08
Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	266,000	291,270	0.07			12,276,710	2.95
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	500,000	470,359	0.11	Kazajstán			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 04/03/2029	200,000	200,420	0.05	Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,848,000	2,433,193	0.58
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	200,000	197,391	0.05			2,433,193	0.58
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	600,000	580,500	0.14	Luxemburgo			
Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	381,000	386,658	0.09	Altice France SA 8% 15/05/2027	700,000	404,063	0.10
Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	492,000	520,106	0.12	Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	580,000	520,081	0.12
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	100,000	103,094	0.02	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	400,000	322,716	0.08
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	553,000	494,106	0.12	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	979,000	866,567	0.21
Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	400,000	402,684	0.10	Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	634,000	495,598	0.12
Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	200,000	211,561	0.05	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	424,000	397,742	0.10
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	349,000	314,774	0.08	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	585,000	538,054	0.13
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	308,663	0.07	Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	397,000	325,218	0.08
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	750,000	702,973	0.17	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	238,000	216,054	0.05
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	374,000	306,011	0.07	MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	702,766	0.17
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	100,000	97,550	0.02	Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	398,000	407,620	0.10
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	251,000	223,440	0.05	Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	287,000	294,084	0.07
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	187,000	195,322	0.05	PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	630,000	628,044	0.15
Unicredit SpA FRN 17/01/2029	500,000	523,420	0.13	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	579,000	580,834	0.14
Unicredit SpA FRN Perp.	710,000	697,678	0.17	Stena International SA 3.75% 01/02/2025	350,000	348,811	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)				Países Bajos (continuación)			
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	336,000	322,919	0.08	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	101,396	0.02
Vivion Investments 3% 08/08/2024	500,000	471,305	0.11	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	306,982	0.07
		7,842,476	1.89	ASR Nederland NV FRN Perp.	600,000	537,000	0.13
Macao				Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029			
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1,400,000	1,208,145	0.29		343,000	359,307	0.09
		1,208,145	0.29	Boi Finance Bv 7.5% 16/02/2027	1,289,000	1,191,307	0.29
Mauricio				Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030			
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	2,579,000	2,287,305	0.55		2,788,000	1,953,001	0.47
		2,287,305	0.55	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	410,000	329,283	0.08
México				Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027			
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1,500,000	1,126,008	0.27		834,000	691,776	0.17
		1,126,008	0.27	Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032	200,000	200,360	0.05
Noruega				Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.			
Adevinta ASA B 2.625% 15/11/2025	550,000	545,994	0.13		600,000	579,504	0.14
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	200,000	199,520	0.05	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	698,000	692,510	0.17
DNB Bank ASA FRN 28/02/2033	200,000	205,150	0.05	Deutsche Telekom International 1.375% 30/01/2027	300,000	288,927	0.07
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	530,000	526,624	0.13	Dufry One BV 2% 15/02/2027	320,000	300,160	0.07
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	300,000	288,254	0.07	Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	344,000	356,350	0.09
Var Energi ASA 8% 15/11/2032	300,000	305,324	0.07	Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	400,000	346,128	0.08
		2,070,866	0.50	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	249,000	234,994	0.06
Países Bajos				Iberdrola International BV FRN Perp.			
ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	200,000	234,947	0.06		700,000	597,247	0.14
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	200,000	209,572	0.05	Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,475,000	1,194,888	0.29
ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	100,000	103,000	0.02	ING Groep NV FRN 15/02/2029	500,000	498,795	0.12
Achmea BV FRN Perp.	400,000	340,519	0.08	ING Groep NV FRN 24/08/2033	200,000	201,002	0.05
				IPD 3 BV 8% 15/06/2028	280,000	299,730	0.07
				Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031	400,000	309,973	0.07
				Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	178,000	180,033	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Reino Unido (continuación)			
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	226,000	217,765	0.05	Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	300,000	327,517	0.08
NN Group NV FRN 13/01/2048	200,000	201,208	0.05	Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	140,000	145,992	0.04
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	650,000	682,116	0.16	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	198,420	0.05
PPF Telecom Group BV 3.125% 27/03/2026	500,000	491,582	0.12	Barclays Bank Plc FRN Perp.	200,000	220,185	0.05
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	209,000	203,740	0.05	Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	243,000	254,916	0.06
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	966,000	741,028	0.18	British Telecommunication 2.75% 30/08/2027	400,000	395,796	0.10
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	380,000	278,582	0.07	Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	390,000	384,118	0.09
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	376,000	294,404	0.07	Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	520,000	495,150	0.12
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	621,000	575,670	0.14	EC Finance Plc 3% 15/10/2026	350,000	338,844	0.08
Robert Bosch Investment Nederland BV 2.625% 24/05/2028	200,000	198,096	0.05	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	439,000	491,674	0.12
Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	188,000	192,627	0.05	HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	700,000	617,242	0.15
Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	403,000	369,777	0.09	Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	320,000	309,818	0.07
Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	300,000	306,036	0.07	Intercontinental Hotels Group Plc 2.125% 24/08/2026	400,000	429,992	0.10
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	156,000	180,558	0.04	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	618,000	688,693	0.17
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	640,000	621,792	0.15	Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	278,000	310,643	0.07
United Group BV 4.625% 15/08/2028	700,000	665,524	0.16	Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	172,000	185,938	0.04
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	400,000	375,856	0.09	Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	176,306	0.04
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	169,531	0.04	Marks & Spencer Plc 3.75% 19/05/2026	100,000	112,008	0.03
		19,404,583	4.67	Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	72,960	0.02
Reino Unido				Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	509,000	525,252	0.13
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	327,000	344,916	0.08	Nationwide Building Society FRN Perp.	200,000	227,104	0.05
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	173,871	0.04	Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	728,000	633,651	0.15
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	116,000	131,826	0.03	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	917,000	791,353	0.19

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Reino Unido (continuación)			
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	559,000	589,454	0.14	Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	295,000	251,154	0.06
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	432,000	527,200	0.13	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	105,281	0.03
Next Plc 4.375% 02/10/2026	200,000	228,620	0.05			18,108,208	4.35
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	179,000	183,427	0.04	Rumanía			
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	583,000	655,793	0.16	Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,190,000	1,256,438	0.30
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	300,000	327,850	0.08	RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	600,000	588,318	0.14
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	251,000	259,750	0.06			1,844,756	0.44
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	295,114	0.07	Sudáfrica			
Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	650,000	662,888	0.16	Investec Plc FRN 16/07/2028	184,000	182,272	0.04
Rothsay Life FRN Perp.	500,000	520,779	0.13			182,272	0.04
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	277,000	306,006	0.07	Suecia			
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	100,000	110,708	0.03	Hoist Finance AB 3.375% 27/11/2024	400,000	386,850	0.09
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	402,000	371,850	0.09	Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	232,937	229,061	0.05
SSE Plc FRN Perp.	200,000	194,204	0.05	Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	200,000	203,658	0.05
SSE Plc FRN Perp.	200,000	190,290	0.05	Telia company AB 3% 07/09/2027	200,000	200,940	0.05
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	172,000	156,562	0.04	Telia company AB FRN 21/12/2082	200,000	199,840	0.05
Tesco Corp Treasury Serv 0.375% 27/07/2029	700,000	595,980	0.14	Vattenfall AB FRN 19/03/2077	200,000	189,987	0.05
Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	320,000	188,750	0.05	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	96,829	0.02
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,342,000	1,130,370	0.27	Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	600,000	646,231	0.16
TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	429,000	394,446	0.09	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	500,000	505,620	0.12
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	430,000	484,671	0.12			2,659,016	0.64
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	392,876	0.09	Suiza			
				UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	1,100,000	972,998	0.23
						972,998	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Turquía				Francia			
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,200,000	1,145,032	0.27	France (Republic of) 0% 17/04/2024	2,000,000	1,978,880	0.48
Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	2,435,000	2,029,493	0.49	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,375,000	1,195,728	0.29
		3,174,525	0.76	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	429,783	502,352	0.12
BONOS TOTALES		231,504,551	55.52			3,676,960	0.89
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Gabón			
Angola				Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031			
Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	1,177,000	939,522	0.23		383,000	290,316	0.07
		939,522	0.23	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	782,000	676,471	0.16
Argentina						966,787	0.23
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	3,100,000	1,073,136	0.26	Ghana			
		1,073,136	0.26	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032			
Costa de Marfil				Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034			
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,889,000	2,442,071	0.59		462,000	183,892	0.04
		2,442,071	0.59			741,636	0.17
Ecuador				Guatemala			
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	1,810,000	588,510	0.14	Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033			
		588,510	0.14		3,068,000	2,322,309	0.56
Egipto						2,322,309	0.56
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,500,000	962,400	0.23	Indonesia			
		962,400	0.23	Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035			
España						1,026,770	0.25
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,647,000	1,103,161	0.26	Islas Bermudas			
		1,103,161	0.26	Bermuda (Government of) 5% 15/07/2032			
					2,355,000	2,112,091	0.51
						2,112,091	0.51
				Italia			
				Italy (Republic of) 4% 30/04/2035			
					1,200,000	1,227,228	0.29
						1,227,228	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE			
Marruecos				Alemania			
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	3,033,000	2,266,382	0.54	BASF SE	37,555	1,831,933	0.44
		2,266,382	0.54	Bayerische Motoren Werke AG	21,219	2,138,451	0.51
Omán				Daimler AG	24,462	1,530,098	0.37
Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	2,389,000	2,279,071	0.55			5,500,482	1.32
		2,279,071	0.55	Australia			
República Dominicana				Fortescue Metals Group Ltd	122,181	2,190,198	0.53
Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,869,000	1,544,148	0.37			2,190,198	0.53
		1,544,148	0.37	Bélgica			
Rumanía				Ageas SA/NV	2,562	100,712	0.02
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	3,250,000	2,437,077	0.59			100,712	0.02
		2,437,077	0.59	Canadá			
Senegal				Canadian Imperial Bank of Commerce	8,600	376,688	0.09
Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	2,372,000	1,757,225	0.42	The Bank of Nova Scotia	45,700	2,023,663	0.49
		1,757,225	0.42			2,400,351	0.58
Serbia				Corea, República de			
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	1,705,000	1,265,434	0.30	Hana Financial Group Inc	56,494	1,723,396	0.41
		1,265,434	0.30	Woori Financial Group Inc	179,484	1,640,069	0.39
Ucrania						3,363,465	0.80
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	500,000	107,808	0.03	Dinamarca			
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	526,000	133,884	0.03	Ap Moller Maersk A/S A	217	348,734	0.08
		241,692	0.06			348,734	0.08
Uzbekistán				España			
Republic Of Uzbekistan 3.9% 19/10/2031	1,226,000	933,121	0.22	Enagas SA	26,255	400,783	0.10
Uzbekistan (Republic of) 7.85% 12/10/2028	1,317,000	1,249,400	0.30	Endesa SA	66,168	1,221,461	0.29
		2,182,521	0.52	Red Electrica Corporacion SA	5,341	79,634	0.02
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL						1,701,878	0.41
		33,156,131	7.96	Estados Unidos			
				Abbvie Inc	26,300	3,689,593	0.89
				American Financial Group Inc	16,900	1,818,894	0.44
				AT&T Inc	61,300	931,167	0.22
				Broadcom Inc	1,507	1,522,825	0.37
				Chevrontexaco Corp	24,700	3,335,220	0.80

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Cisco Systems Inc	50,900	2,327,857	0.56	The Kraft Heinz Company	54,675	1,830,337	0.44
CME Group Inc	5,000	953,243	0.23	Verizon Communications Inc	86,100	2,938,459	0.71
Conagra Brands Inc	30,200	783,535	0.19	Vici Properties Inc	16,567	478,121	0.11
Consolidated Edison Inc	3,300	271,761	0.07	Walgreens Boots Alliance Inc	29,183	689,782	0.17
Devon Energy Corp	28,500	1,168,741	0.28	Weyerhaeuser Co	45,700	1,438,455	0.35
Dow Inc	37,409	1,857,158	0.45	WP Carey Inc	31,444	1,844,825	0.44
Eog Resources Inc	3,400	372,272	0.09			65,871,001	15.86
Esc War Ind REIT	494	0	0.00	Francia			
Escrow New York REIT	120	852	0.00	AXA SA	25,218	743,679	0.18
Eversource Energy Corp	10,300	575,491	0.14	Sanofi-Aventis SA	1,004	90,119	0.02
Gaming And Leisure Properties	2,700	120,622	0.03	Total SA	16,249	1,000,938	0.24
General Mills Inc	34,300	2,022,633	0.49			1,834,736	0.44
Gilead Sciences Inc	16,900	1,239,369	0.30	Hong Kong			
Hewlett Packard Enterprise	14,500	222,885	0.05	Boc Hong Kong Holdings Ltd	148,000	363,750	0.09
International Business Machines Corp	21,251	3,146,336	0.76			363,750	0.09
International Paper Co	3,600	117,811	0.03	Japón			
Interpublic Group of Companies Inc	19,500	576,182	0.14	Canon Inc	75,800	1,761,958	0.42
Iron Mountain Inc	31,000	1,963,862	0.47	Japan Post Bank Co Ltd	15,100	139,235	0.03
Johnson & Johnson Inc	22,454	3,186,021	0.76	Mitsui Osk Lines Ltd	41,900	1,215,295	0.29
Kellogg Co	25,300	1,280,517	0.31	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	36,300	1,292,719	0.31
Kimberly Clark Corp	5,800	637,992	0.15	Nippon Telegraph & Telephone Corp	82,500	91,276	0.02
Kinder Morgan Inc	78,600	1,255,152	0.30	Nippon Yusen Kk	57,700	1,619,475	0.39
LyondellBasell Industries NV	24,300	2,091,562	0.50	Nomura Real Estate Master Fund	91	96,415	0.02
Merck & Co Inc	18,500	1,825,800	0.44	Sekisui House Ltd	101,300	2,037,272	0.49
Net Lease Office Properties	2,320	38,812	0.01	Softbank Corp	188,700	2,131,959	0.51
Paccar Inc	21,387	1,890,590	0.45	Sompo Japan Nipponkoa Holdings	5,300	234,688	0.06
Paychex Inc	6,577	709,172	0.17	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	57,800	1,504,629	0.36
Pfizer Inc	103,300	2,692,260	0.65			12,124,921	2.90
Procter & Gamble Co	11,600	1,538,826	0.37	Malasia			
Prudential Financial Inc	18,895	1,773,956	0.43	Malayan Banking Bhd	567,800	994,459	0.24
Public Service Enterprise Gp	1,300	71,964	0.02			994,459	0.24
Regions Financial Corp	64,500	1,131,589	0.27				
Sempra	1,000	67,650	0.02				
T Rowe Price Group Inc	11,000	1,072,367	0.26				
Texas Instruments Inc	15,100	2,330,100	0.56				
The Coca Cola Co	75,700	4,038,383	0.97				

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Nueva Zelanda				Luxemburgo			
Spark New Zealand Ltd	390,422	1,159,166	0.28	AXA World Funds - Longevity Economy	36,229	8,359,874	2.02
		1,159,166	0.28	BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	1,025,448	13,271,347	3.20
Países Bajos						21,631,221	5.22
Akzo Nobel NV	14,791	1,106,663	0.27	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		21,631,221	5.22
NN Group NV	10,373	370,835	0.09	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Randstad NV	22,553	1,279,206	0.31			405,136,399	97.27
Stellantis NV	79,093	1,672,817	0.40	Total Cartera de inversión		405,136,399	97.27
		4,429,521	1.07	Tesoría y equivalentes de tesorería		2,358,840	0.57
Reino Unido				Otros Activos Netos		9,025,862	2.16
Great Portland Estates Plc	42	204	0.00	TOTAL PATRIMONIO NETO		416,521,101	100.00
Land Securities Group Plc	136	1,106	0.00				
Legal & General Group Plc	81,642	236,580	0.06				
Rio Tinto Plc	38,492	2,595,070	0.62				
		2,832,960	0.68				
Sudáfrica							
Kumba Iron Ore Ltd	35,926	1,093,326	0.26				
		1,093,326	0.26				
Suecia							
Svenska Handelsbanken AB	40,826	401,384	0.10				
Tele2 AB B Shs	250,962	1,950,887	0.47				
Volvo Treasury AB	94,506	2,221,624	0.53				
		4,573,895	1.10				
Suiza							
Adecco Group AG	34,881	1,548,343	0.37				
Kuehne & Nagel AG	799	249,051	0.06				
Swiss Reinsurance Ltd	20,075	2,041,770	0.49				
Zurich Insurance Group AG	5,678	2,684,705	0.64				
		6,523,869	1.56				
Taiwán							
Mediatek Inc	48,000	1,437,072	0.35				
		1,437,072	0.35				
RENTA VARIABLE TOTAL		118,844,496	28.57				

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 2023 (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	USD	1,368,479	EUR	1,242,865	17/01/2024	(4,703)
State Street	EUR	29,943	USD	32,974	17/01/2024	109
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	500,000	USD	538,875	04/01/2024	12,194
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	369,789	CAD	550,000	04/01/2024	(7,796)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	2,642,669	GBP	2,300,000	29/02/2024	(6,424)
HSBC	EUR	818,034	USD	900,000	04/01/2024	3,327
HSBC	EUR	8,867,104	USD	9,500,000	31/01/2024	276,483
HSBC	EUR	341,164	CAD	500,000	01/02/2024	(1,850)
Royal Bank of Canada	EUR	56,430,198	USD	61,100,000	15/03/2024	1,277,557
Société Générale	EUR	1,250,000	USD	1,366,337	04/01/2024	13,151
Société Générale	EUR	2,401,202	GBP	2,100,000	31/01/2024	(19,987)
Société Générale	EUR	71,836,176	USD	79,600,000	05/02/2024	(130,067)
Société Générale	EUR	4,366,444	GBP	3,800,000	05/02/2024	(14,015)
Société Générale	EUR	1,450,000	USD	1,601,913	15/03/2024	4,014
State Street	USD	2,993	EUR	2,710	09/01/2024	(1)
UBS Europe SE	EUR	69,027,246	USD	75,500,000	04/01/2024	682,430
UBS Europe SE	EUR	4,118,407	GBP	3,560,000	04/01/2024	10,194
UBS Europe SE	EUR	2,592,999	GBP	2,250,000	28/03/2024	4,262
						2,098,878

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	6	710,767	03/26/2024	43,345
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(9)	(1,073,520)	03/07/2024	(12,060)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(164)	(22,504,080)	03/07/2024	(242,020)
CAN 10YR BOND FUT MAR24	CAD	4	341,015	03/19/2024	14,417
S+P500 EMINI FUT MAR24	USD	40	8,726,745	03/15/2024	221,613
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(1,129)	(51,290,470)	03/15/2024	496,760
EURO FX CURR FUT MAR24	USD	(246)	(30,829,331)	03/18/2024	(345,734)
				Total	176,322

Opciones

	Divisa			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 12/20/2024	EUR	6,310	1,166,719	0.28
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 12/20/2024	EUR	4,710	1,343,292	0.32
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 06/20/2025	EUR	2,450	551,005	0.13
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 06/20/2025	EUR	2,610	830,763	0.20
Euro Stoxx 50 Index Call 4600 06/20/2025	EUR	2,730	733,824	0.18
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 06/20/2025	EUR	2,640	491,568	0.12
Euro Stoxx 50 Index Put 4000 01/19/2024	EUR	5,000	8,000	-
Euro Stoxx 50 Index Put 4200 01/19/2024	EUR	2,850	8,835	-
Euro Stoxx 50 Index Put 3700 01/19/2024	EUR	(5,000)	(3,500)	-
Total			5,130,506	1.23

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	12.18
Servicios financieros	11.18
Industriales	9.31
Deuda soberana y de entidades supranacionales	7.98
Comunicaciones	7.02
Fondos de inversión abiertos	5.22
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.08
Seguros	3.68
Petróleo y gas	3.23

	% del Patrimonio Neto
Aparatos y componentes eléctricos	2.93
Automóviles	2.92
Metales y minería	2.74
Alimentación y bebidas	2.58
Productos químicos	2.04
Inmobiliarias	1.91
Suministro de energía y agua	1.89
Tecnología	1.84
Atención sanitaria	1.67
Servicios y suministros comerciales	1.62
Tráfico y transporte	1.61
Materiales y productos de construcción	1.05
Papel y embalaje	1.02
Bienes de consumo, cíclicos	0.89
Internet, software y servicios de TI	0.87
Medios de comunicación	0.71
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.59
Productos y equipos de semiconductores	0.56
Entretenimiento	0.50
Equipos ofimáticos	0.46
Maquinaria	0.45
Bienes de consumo, no cíclicos	0.42
Productos forestales y papel	0.38
Hoteles, restaurantes y ocio	0.28
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.26
Tubería	0.17
Industria aeroespacial y de defensa	0.16
Distribución y comercio al por mayor	0.14
Ingeniería y construcción	0.14
Comercio al por menor	0.14
Servicios públicos	0.09
Sociedades Holding	0.09
Servicios diversificados	0.08
Control medioambiental	0.07
Fabricación varia	0.06
Productos y artículos para el hogar	0.06
Total	97.27

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá (continuación)			
Reino Unido							
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	6,642,115	7,678,187	0.61	Canada (Government of) 4% 01/12/2031	5,380,143	4,430,942	0.35
		7,678,187	0.61	Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	902,905	672,310	0.05
BONOS TOTALES		7,678,187	0.61			20,397,179	1.62
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				España			
Alemania							
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	7,431,074	7,309,427	0.59	Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	22,525,613	22,474,931	1.80
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	5,764,128	5,798,770	0.46	Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	9,896,807	9,569,915	0.77
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	8,052,898	8,008,446	0.64	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	9,738,202	9,839,187	0.79
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	11,044,669	11,352,373	0.91	Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	1,406,160	1,537,242	0.12
		32,469,016	2.60			43,421,275	3.48
Australia				Estados Unidos			
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.6352% 21/08/2035	12,500,000	10,743,078	0.86	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	26,403,015	21,005,728	1.68
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.55375% 20/09/2030	4,500,000	4,241,458	0.34	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	9,223,311	5,126,424	0.41
		14,984,536	1.20	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	38,735,050	32,958,264	2.64
Canadá							
Canada (Government of) 0.25% 01/12/2054	1,101,445	555,134	0.04	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	25,664,374	20,666,959	1.66
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	3,573,009	1,961,536	0.16	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	10,358,740	8,906,712	0.71
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	5,402,754	3,520,638	0.28	TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	24,087,228	20,643,189	1.65
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	3,841,432	2,610,875	0.21	TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	28,926,432	25,512,656	2.04
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	5,703,960	4,166,624	0.33	TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033	17,323,326	15,216,105	1.22
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	3,079,800	2,479,120	0.20	TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053	1,114,139	915,404	0.07
				TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	23,906,746	22,297,894	1.79
				United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	23,080,098	18,946,318	1.52
				United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	44,440,568	35,929,359	2.88
				United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	10,007,819	5,616,553	0.45
				United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	33,471	29,222	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).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2026	5,866,050	5,055,494	0.40	United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	14,485,241	13,479,186	1.08
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	7,127	6,341	0.00	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	20,403,250	18,327,138	1.47
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	19,688,728	16,110,393	1.29	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	19,833,840	18,118,668	1.45
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	8,605,518	5,085,645	0.41	United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,725,930	3,488,074	0.28
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	19,013,697	15,914,224	1.27	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	15,751,600	10,803,134	0.87
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	8,788,530	7,562,315	0.61	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	15,425,000	10,484,227	0.84
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	24,971,766	21,486,555	1.72	United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	5,026,802	5,093,954	0.41
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	26,194,140	22,445,361	1.80	United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	23,525,761	23,484,934	1.88
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	25,249,965	22,057,989	1.77			572,555,765	45.84
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	14,539,869	10,293,073	0.82	Francia			
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	20,861,315	17,264,200	1.38	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	6,707,988	6,612,667	0.53
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	12,379,940	9,093,253	0.73	France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	6,141,616	6,083,823	0.49
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	2,887,542	2,046,106	0.16	France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	7,166,768	7,075,320	0.57
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	20,431,159	17,706,726	1.42	France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	5,844,524	5,801,567	0.46
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	19,739,700	17,107,998	1.37	France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	3,387,480	3,316,885	0.27
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	10,782,819	7,701,894	0.62	France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	4,090,467	3,876,004	0.31
United States Treasury Notes 1% 15/02/2046	2,272,392	1,684,764	0.13	France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	17,033,904	16,796,792	1.35
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	11,158,092	8,160,311	0.65	France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	7,276,893	6,879,720	0.55
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	10,339,151	7,543,573	0.60	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	10,127,844	9,494,347	0.76
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	13,320,414	10,789,629	0.86	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	10,785,419	9,511,769	0.76
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	3,249	2,920	0.00	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	59,355	51,672	0.00
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,231,748	1,108,527	0.09	France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	259,070	255,811	0.02
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	9,970,479	9,278,372	0.74	France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,504,748	1,522,986	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Nueva Zelanda			
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	9,569,021	9,866,618	0.79	New Zealand Index Linked 3.17% 20/09/2040	8,100,000	5,785,821	0.46
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	1,788,318	2,124,450	0.17			5,785,821	0.46
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	11,876,653	12,562,173	1.01	Reino Unido			
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,831,160	10,322,301	0.83	UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	6,703,059	7,833,078	0.63
		112,154,905	8.99	UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	7,589,229	7,184,176	0.58
Italia				UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	17,249,242	19,828,114	1.59
Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033	7,665,475	6,571,151	0.53	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	9,892,868	9,587,375	0.77
Buoni Poliennali Del Tes 2.4% 15/05/2039	1,942,997	2,018,638	0.16	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	7,791,701	6,867,352	0.55
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	3,252,350	2,069,080	0.17	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	9,531,942	10,617,674	0.85
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	9,869,698	9,235,274	0.74	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2065	5,599,818	4,822,729	0.39
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	15,005,324	14,784,745	1.18	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	10,438,445	11,734,282	0.94
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	7,527,852	7,313,986	0.59	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	17,326,965	21,101,212	1.69
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	7,976,461	7,978,216	0.64	UK Treasury Stock 11.520078% 22/07/2030	2,000,000	8,098,846	0.65
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	7,999,992	8,509,031	0.68	UK Treasury Stock 4.346774% 26/01/2035	4,200,000	12,255,794	0.98
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	8,533,800	9,167,093	0.73	United Kingdom Gilt 0.125% 22/03/2039	5,555,364	5,923,561	0.47
		67,647,214	5.42	United Kingdom Gilt 0.625% 22/03/2045	3,737,304	4,096,580	0.33
Japón				United Kingdom Gilt 0.75% 22/11/2033	3,958,461	4,837,067	0.39
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	1,736,000,000	11,424,698	0.91	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	7,206,304	8,439,041	0.68
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	108,423,000	723,625	0.06	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2041	8,645,614	8,995,933	0.72
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	1,415,781,780	9,683,605	0.78	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	12,253,395	14,270,883	1.14
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,835,595,311	12,393,785	0.99	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2044	12,938,833	12,888,088	1.03
Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	541,500,000	3,529,666	0.28	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2051	3,763,937	3,480,039	0.28
		37,755,379	3.02	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2068	6,393,671	5,509,297	0.44

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Luxemburgo			
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2056	4,742,647	4,247,718	0.34	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	32,121,001	2.57
United Kingdom Government Bond 0.25% 22/03/2052	5,754,863	5,495,199	0.44			32,121,001	2.57
United Kingdom Government Bond 0.375% 22/03/2062	9,309,719	8,885,789	0.71	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		32,121,459	2.57
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/03/2050	9,143,748	9,443,551	0.76	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,228,589,424	98.39
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2040	12,109,884	13,840,311	1.11	Total Cartera de inversión		1,228,589,424	98.39
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	5,564,101	6,746,692	0.54	Tesorería y equivalentes de tesorería		14,011,192	1.12
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2047	3,378,027	3,745,452	0.30	Otros Activos Netos		6,100,922	0.49
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	10,966,040	13,711,087	1.10	TOTAL PATRIMONIO NETO		1,248,701,538	100.00
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	7,047,162	8,997,463	0.72				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2055	8,533,364	10,697,129	0.86				
		274,181,512	21.98				
Suecia							
Sweden (Kingdom of) 5.87459% 01/12/2028	45,490,000	7,437,176	0.60				
		7,437,176	0.60				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,188,789,778	95.21				
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS							
Francia							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0	458	0.00				
		458	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).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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
Citigroup Global Markets Europe AG	41,500,000	USD	FIXED RATE 3.0875%	US Consumer Price Index (CPI)	11/11/2024	(178,871)
Credit Agricole CIB	33,540,000	USD	FIXED RATE 2.41%	US Consumer Price Index (CPI)	28/07/2025	(20,333)
Goldman Sachs Bank Europe SE	27,000,000	EUR	FIXED RATE 2.055%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	21/11/2024	(86,772)
Credit Agricole CIB	28,200,000	USD	FIXED RATE 2.525%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	(139,520)
BofA Securities Europe SA	25,000,000	USD	FIXED RATE 2.249%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2025	52,053
Citigroup Global Markets Europe AG	20,280,000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.745%	15/11/2032	374,067
Goldman Sachs Bank Europe SE	17,600,000	USD	FIXED RATE 2.4625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2025	7,444
Citigroup Global Markets Europe AG	17,000,000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(5,935)
Credit Agricole CIB	13,500,000	EUR	FIXED RATE 1.994%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	24/11/2024	(35,392)
Citigroup Global Markets Europe AG	13,430,000	EUR	FIXED RATE 1.564%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	11/12/2024	2,569
Goldman Sachs Bank Europe SE	13,400,000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(24,233)
Citigroup Global Markets Europe AG	10,350,000	USD	FIXED RATE 2.56625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2045	(250,700)
Citigroup Global Markets Europe AG	9,950,000	USD	FIXED RATE 2.565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2046	(256,276)
BNP Paribas SA	100,000	EUR	FIXED RATE 2.5047%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/10/2033	(3,394)
						(565,293)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	USD	119,882,063	EUR	108,899,123	17/01/2024	(433,090)
State Street	EUR	5,307,840	USD	5,827,786	17/01/2024	35,017
State Street	EUR	25,926	SGD	37,912	17/01/2024	(94)
State Street	EUR	23,691	GBP	20,411	17/01/2024	148
State Street	EUR	1,163,051	CHF	1,095,515	17/01/2024	(16,254)
State Street	EUR	47,563	AUD	77,003	17/01/2024	2
State Street	SGD	1,985,641	EUR	1,361,813	17/01/2024	1,015
State Street	GBP	6,701,349	EUR	7,769,527	17/01/2024	(39,579)
State Street	CHF	145,470,798	EUR	153,096,828	17/01/2024	3,500,313
State Street	AUD	1,711,747	EUR	1,043,049	17/01/2024	14,215
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	288,844,119	GBP	247,520,000	10/01/2024	3,264,329
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	5,479,712	NZD	9,620,000	10/01/2024	(33,030)
Barclays Bank Ireland Plc	GBP	8,200,000	EUR	9,494,942	10/01/2024	(34,074)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	574,175,234	USD	620,600,000	10/01/2024	12,518,895
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	1,293,242	AUD	2,100,000	07/02/2024	(3,630)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	37,043,995	JPY	5,862,000,000	10/01/2024	(619,686)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	19,071,064	CAD	27,970,000	10/01/2024	(128,309)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	7,256,940	SEK	82,100,000	10/01/2024	(117,932)
HSBC	EUR	4,629,282	USD	5,000,000	10/01/2024	104,175
HSBC	EUR	17,986,101	USD	19,900,000	07/02/2024	(4,021)
HSBC	EUR	20,798,370	GBP	18,100,000	07/02/2024	(64,981)
HSBC	EUR	764,177	CAD	1,120,000	07/02/2024	(4,054)
HSBC	GBP	700,000	EUR	805,216	10/01/2024	2,419
Morgan Stanley and Co. International	EUR	21,867,183	USD	23,900,000	10/01/2024	237,169
Morgan Stanley and Co. International	EUR	14,715,544	GBP	12,700,000	10/01/2024	62,735
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,520,909	CAD	2,252,500	10/01/2024	(25,268)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	15,298,120	AUD	25,103,000	10/01/2024	(207,539)
Société Générale	USD	49,400,000	EUR	44,861,567	10/01/2024	(153,505)
Société Générale	EUR	5,950,651	USD	6,500,000	10/01/2024	68,012
Société Générale	EUR	2,318,952	GBP	2,000,000	10/01/2024	11,423
Société Générale	EUR	4,597,966	USD	5,100,000	07/02/2024	(12,567)
Société Générale	GBP	21,000,000	EUR	24,274,284	10/01/2024	(45,229)
State Street	USD	147,779	EUR	133,779	09/01/2024	(31)
State Street	GBP	3,625	EUR	4,183	09/01/2024	(1)
State Street	AUD	77,003	EUR	47,565	09/01/2024	(2)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	5,297,815	USD	5,800,000	10/01/2024	48,690
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	530,981	NZD	930,000	07/02/2024	(1,404)
The Royal Bank of Scotland NV	AUD	1,500,000	EUR	920,849	10/01/2024	5,674
UBS Europe SE	EUR	581,180	GBP	500,000	10/01/2024	4,298
UBS Europe SE	EUR	398,497	JPY	64,000,000	10/01/2024	(12,706)
UBS Europe SE	EUR	351,920	SEK	3,900,000	07/02/2024	1,587
UBS Europe SE	GBP	1,400,000	EUR	1,630,753	10/01/2024	(15,483)
UBS Europe SE	CAD	1,300,000	EUR	883,315	10/01/2024	9,041
						17,916,688

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	93.66
Fondos de inversión abiertos	2.57
Servicios financieros	1.25
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.40
Comunicaciones	0.39
Internet, software y servicios de TI	0.12
Total	98.39

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 ULTRA FUT MAR24	USD	(181)	(19,337,189)	03/19/2024	(821,796)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(167)	(19,783,021)	03/26/2024	(9,082)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	118	14,075,040	03/07/2024	23,800
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	528	98,422,678	03/28/2024	1,004,503
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	613	60,361,299	03/28/2024	826,924
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(23)	(3,259,560)	03/07/2024	(88,040)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(231)	(30,378,810)	03/07/2024	141,500
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(121)	(14,633,451)	03/19/2024	(449,973)
AUST 10Y BOND FUT MAR24	AUD	212	15,277,822	03/15/2024	154,231
Clases de acciones Redex					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(124)	(14,689,189)	03/26/2024	(923,478)
US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(201)	(20,541,360)	03/19/2024	(756,263)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(51)	(6,998,220)	03/07/2024	(186,660)
Total					(1,084,334)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Italia			
Alemania				Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	5,644,092	5,678,013	11.75		38,016	32,589	0.07
		5,678,013	11.75				
Estados Unidos				Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	1,048,884	834,472	1.73		8,396	7,856	0.02
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	1,148	924	0.00		11,141	10,825	0.02
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	2,850,804	2,443,190	5.06		4,717,032	5,017,177	10.39
TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033	8,436,764	7,410,510	15.34			5,068,447	10.50
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,196	982	0.00	Reino Unido			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	1,182	956	0.00	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	11,120,115	12,386,746	25.64
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	1,200	982	0.00	United Kingdom Gilt 0.75% 22/11/2033	2,030	2,481	0.01
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	1,203	1,007	0.00	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	10,295	12,056	0.02
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	200,142	165,631	0.34	United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	12,180	15,551	0.03
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	8,718,901	8,835,375	18.29			12,416,834	25.70
		19,694,029	40.76	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Francia						47,077,887	97.45
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	8,280	8,165	0.02	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	4,424,476	4,182,988	8.66			47,077,887	97.45
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	24,855	25,628	0.05	Total Cartera de inversión			
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	3,064	3,783	0.01			47,077,887	97.45
		4,220,564	8.74	Tesoría y equivalentes de tesorería			
						2,564,437	5.31
				Otros Pasivos Netos			
						(1,333,091)	(2.76)
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						48,309,233	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 2023 (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	USD	1,829,804	EUR	1,661,895	17/01/2024	(6,337)
State Street	EUR	81,243	USD	89,341	17/01/2024	409
State Street	EUR	29,095	GBP	25,308	17/01/2024	(97)
State Street	GBP	4,583,659	EUR	5,313,914	17/01/2024	(26,702)
State Street	CHF	969,693	EUR	1,020,287	17/01/2024	23,574
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	USD	150,000	EUR	137,313	10/01/2024	(1,560)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	217,969	USD	239,000	10/01/2024	1,669
Europe SA						
BofA Securities	GBP	962,700	EUR	1,115,963	10/01/2024	(5,234)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	1,503,000	EUR	1,364,097	10/01/2024	(3,849)
Credit Agricole CIB	USD	48,000	EUR	43,377	07/02/2024	16
Credit Agricole CIB	GBP	656,000	EUR	758,014	10/01/2024	(1,145)
Goldman Sachs Bank	EUR	23,126,895	USD	25,000,000	10/01/2024	501,358
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	14,643,839	GBP	12,550,000	10/01/2024	164,095
Europe SE						
Royal Bank of Canada	USD	1,500,000	EUR	1,388,445	10/01/2024	(30,913)
						615,284

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 ULTRA FUT MAR24	USD	(152)	(16,238,965)	03/19/2024	(801,951)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(113)	(13,386,116)	03/26/2024	(795,842)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(38)	(5,214,360)	03/07/2024	(139,080)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(40)	(5,260,400)	03/07/2024	(154,400)
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(46)	(5,480,900)	03/07/2024	(176,540)
				Total	(2,067,813)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	97.44
Comunicaciones	0.01
Total	97.45

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Estados Unidos (continuación)			
Alemania				United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	26,427,147	28,714,866	2.21	48,927,253	46,504,299	3.57	
		28,714,866	2.21	United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	53,416,961	50,562,247	3.89
Australia				United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026			
Australia (Government of) 4.3713% 20/09/2025	21,600,000	22,094,574	1.70	120,617,140	116,396,226	8.94	
		22,094,574	1.70	United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	45,903,214	43,945,368	3.38
Canadá				United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027			
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	20,662,078	16,995,209	1.31	44,246,064	43,923,425	3.38	
		16,995,209	1.31	United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	33,338,128	33,142,872	2.55
España				United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025			
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	36,618,789	40,359,935	3.10	13,384,532	13,280,769	1.02	
		40,359,935	3.10		864,820,274	66.47	
Estados Unidos				Francia			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	38,466,763	36,155,186	2.78	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	15,298,920	16,659,806	1.28
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	44,587,620	42,349,620	3.25	France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	16,180,796	17,705,923	1.36
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	62,776,512	61,162,147	4.70	France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	19,209,288	20,948,781	1.61
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	55,648,750	57,335,490	4.41	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	33,124,799	38,703,364	2.97
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	36,201,550	34,912,656	2.68		94,017,874	7.22	
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2026	49,861,660	47,468,919	3.65	Italia			
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2026	37,608,894	35,842,434	2.75	Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	14,480,480	15,760,725	1.21
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2025	37,230,409	35,804,692	2.75	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	21,089,045	23,301,141	1.79
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	26,110,101	25,345,889	1.95	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	16,428,125	19,145,978	1.47
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	91,668,189	87,132,854	6.70		58,207,844	4.47	
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	55,270,092	53,555,181	4.12				

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	2,191,700,000	15,933,121	1.22
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	2,612,994,300	19,264,392	1.48
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	1	0	0.00
Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	1,516,200,000	10,917,328	0.84
		46,114,841	3.54
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 2.6252% 20/09/2025	8,800,000	7,287,000	0.56
		7,287,000	0.56
Reino Unido			
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	22,785,530	29,413,268	2.26
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	27,212,544	34,554,554	2.66
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	31,538,970	42,428,448	3.26
		106,396,270	8.18
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 0.166577% 01/06/2026	110,000,000	13,941,982	1.07
Sweden (Kingdom of) 5.87459% 01/12/2028	33,000,000	5,959,788	0.46
		19,901,770	1.53
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,304,910,457	100.29
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,304,910,457	100.29
Total Cartera de inversión		1,304,910,457	100.29
Tesoría y equivalentes de tesorería		20,027,907	1.54
Otros Pasivos Netos		(23,838,211)	(1.83)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,301,100,153	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 2023 (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
Goldman Sachs Bank Europe SE	24,000,000	EUR	FIXED RATE 2.055%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	21/11/2024	(85,204)
Goldman Sachs Bank Europe SE	23,520,000	USD	FIXED RATE 2.4625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2025	10,989
Credit Agricole CIB	20,000,000	EUR	FIXED RATE 1.994%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	24/11/2024	(57,917)
JP Morgan SE	20,000,000	USD	FIXED RATE 2.505%	US Consumer Price Index (CPI)	29/09/2025	(98,403)
Citigroup Global Markets Europe AG	15,000,000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(5,785)
Goldman Sachs Bank Europe SE	12,410,000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(24,791)
Citigroup Global Markets Europe AG	12,240,000	EUR	FIXED RATE 1.564%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	11/12/2024	2,586
						(258,525)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	USD	29,965,748	EUR	27,157,281	17/01/2024	(49,823)
State Street	USD	152,344	GBP	119,473	17/01/2024	29
State Street	USD	2,193,025	CHF	1,847,507	17/01/2024	(5,046)
State Street	EUR	856,414,168	USD	942,848,878	17/01/2024	3,702,539
State Street	GBP	29,424,569	USD	37,556,554	17/01/2024	(43,270)
State Street	CHF	93,193,427	USD	107,964,213	17/01/2024	2,912,561
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	USD	251,118,060	EUR	232,270,000	10/01/2024	(5,527,779)
Credit Agricole CIB	JPY	39,000,000	USD	276,608	07/02/2024	1,462
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	16,359,129	CAD	22,198,000	10/01/2024	(477,516)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	13,322,430	SEK	139,400,000	10/01/2024	(513,717)
HSBC	USD	6,924,830	NZD	11,250,000	10/01/2024	(198,280)
HSBC	USD	3,442,118	EUR	3,110,000	07/02/2024	1,952
HSBC	USD	237,811	CAD	315,000	07/02/2024	(1,201)
HSBC	USD	628,747	AUD	923,000	07/02/2024	(1,772)
HSBC	USD	204,895	NZD	324,000	07/02/2024	(272)
HSBC	EUR	3,000,000	USD	3,240,242	10/01/2024	74,597
HSBC	GBP	232,000	USD	293,605	10/01/2024	2,160
Société Générale	USD	105,777,700	GBP	83,873,000	10/01/2024	(1,147,595)
Société Générale	USD	21,461,590	AUD	32,580,000	10/01/2024	(774,417)
Société Générale	USD	2,377,889	GBP	1,870,000	07/02/2024	(6,440)
Société Générale	EUR	25,100,000	USD	27,578,502	10/01/2024	155,646
Société Générale	EUR	2,500,000	USD	2,772,965	07/02/2024	(7,558)
Société Générale	GBP	2,000,000	USD	2,549,283	07/02/2024	800
State Street	USD	4,523	EUR	4,095	09/01/2024	(1)
State Street	EUR	1,268,256	USD	1,400,978	09/01/2024	322
State Street	GBP	98,344	USD	125,368	09/01/2024	4
State Street	CHF	1,701,611	USD	2,021,756	09/01/2024	1,054
UBS Europe SE	USD	1,586,330	EUR	1,451,430	10/01/2024	(17,422)
UBS Europe SE	USD	1,037,148	GBP	819,000	10/01/2024	(6,952)
UBS Europe SE	USD	44,747,087	JPY	6,552,200,000	10/01/2024	(1,765,654)
UBS Europe SE	USD	369,005	CAD	500,000	10/01/2024	(10,233)
UBS Europe SE	USD	796,616	AUD	1,200,000	10/01/2024	(22,389)
UBS Europe SE	USD	5,548,203	SEK	58,000,000	10/01/2024	(208,587)
UBS Europe SE	USD	424,783	SEK	4,260,000	07/02/2024	1,485
UBS Europe SE	EUR	4,200,000	USD	4,598,177	10/01/2024	42,597
						(3,888,716)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(156)	(20,413,876)	03/26/2024	(9,255)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	113	14,889,182	03/07/2024	39,138
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	168	34,593,562	03/28/2024	279,328
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	594	64,611,422	03/28/2024	890,063
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(20)	(3,131,020)	03/07/2024	(84,793)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(218)	(31,669,414)	03/07/2024	145,637
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(117)	(15,630,469)	03/19/2024	(772,133)
AUST 10Y BOND FUT MAR24	AUD	216	17,195,075	03/15/2024	172,870
Total					660,855

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	92.10
Títulos respaldados por hipotecas o activos	6.40
Servicios financieros	1.79
Total	100.29

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica			
Alemania				Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040 600,000 615,000 0.08			
Allianz SE FRN 05/07/2052	1,000,000	992,590	0.14	Belfius Bank SA 0.375% 13/02/2026	1,000,000	936,790	0.13
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	1,000,000	1,048,460	0.14	Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	500,000	517,940	0.07
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.625% 08/12/2050	300,000	165,924	0.02	Crelan SA FRN 28/02/2030	300,000	317,757	0.04
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,100,000	1,153,493	0.16	Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	1,000,000	1,033,920	0.14
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	500,000	507,128	0.07			3,421,407	0.46
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	1,000,000	996,540	0.14	Canadá			
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	500,000	545,920	0.08	Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	582,000	601,109	0.08
Merck KgaA FRN 09/09/2080	1,000,000	931,260	0.13			601,109	0.08
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028	300,000	291,367	0.04	Dinamarca			
Vier Gas Transport GmbH 4% 26/09/2027	1,000,000	1,028,860	0.14	Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	500,000	506,685	0.07
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	1,000,000	1,091,100	0.15	Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	2,159,000	2,189,312	0.30
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	800,000	830,696	0.11	Orsted A/S 3.625% 01/03/2026	860,000	864,506	0.12
Vonovia SE 5% 23/11/2030	1,400,000	1,481,998	0.20	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	600,000	614,064	0.08
ZF Finance GmbH 2.25% 03/05/2028	500,000	460,236	0.06			4,174,567	0.57
		11,525,572	1.58	España			
Australia				Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	1,100,000	1,131,174	0.16
Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	380,000	401,295	0.06	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 14/05/2025	2,000,000	1,940,740	0.27
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	756,000	801,609	0.11	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	500,000	501,530	0.07
		1,202,904	0.17	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	700,000	736,883	0.10
Austria				Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025	1,000,000	968,915	0.13
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	707,679	0.10	Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	500,000	526,135	0.07
		707,679	0.10	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2026	1,000,000	1,020,450	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	300,000	312,528	0.04	Massmutual Global Fundin 3.75% 19/01/2030	1,000,000	1,025,728	0.14
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	800,000	812,496	0.11	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	542,000	563,837	0.08
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	2,000,000	1,918,980	0.26	Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	1,200,000	1,234,699	0.17
Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	1,000,000	1,008,440	0.14	Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	800,000	771,147	0.11
Bankinter SA FRN 13/09/2031	400,000	419,584	0.06	Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	800,000	760,731	0.10
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	400,000	421,072	0.06	National Grid Na Inc 0.41% 20/01/2026	1,000,000	943,857	0.13
Caixabank SA FRN 19/07/2029	400,000	418,788	0.06	New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	1,000,000	1,031,441	0.14
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	800,000	755,664	0.10	Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	182,000	184,686	0.03
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	600,000	578,430	0.08	Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 21/01/2026	1,000,000	1,002,855	0.14
Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	800,000	759,256	0.10	Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	1,000,000	1,004,055	0.14
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	500,000	497,395	0.07	Visa Inc 2.375% 15/06/2034	2,000,000	1,918,187	0.26
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	500,000	525,720	0.07			17,570,803	2.42
Unicaja Banco SA FRN 21/02/2029	1,000,000	1,029,090	0.14	Finlandia			
		16,283,270	2.23	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	800,000	747,832	0.10
Estados Unidos				Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	201,000	209,012	0.03
American Tower Corp 0.5% 15/01/2028	1,000,000	892,950	0.12			956,844	0.13
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	966,245	0.13	Francia			
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	600,000	576,005	0.08	Air Liquide Finance SA 1.25% 03/06/2025	1,000,000	975,930	0.13
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,500,000	1,292,868	0.18	APRR SA 3.125% 24/01/2030	500,000	504,290	0.07
AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	500,000	491,465	0.07	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	1,000,000	1,073,390	0.15
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	406,000	425,071	0.06	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	1,000,000	989,490	0.14
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	500,000	516,891	0.07	BNP Paribas 1.25% 19/03/2025	1,700,000	1,654,017	0.23
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	800,000	827,087	0.11	BPCE SA 3.5% 25/01/2028	800,000	809,576	0.11
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	700,000	659,833	0.09	BPCE SA FRN 02/03/2030	1,000,000	1,046,300	0.14
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	500,000	481,165	0.07	BPCE SA FRN 13/01/2042	400,000	363,908	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
BPCE SA FRN 25/01/2035	300,000	309,072	0.04	Schneider Electric SA 3.375% 13/04/2034	1,000,000	1,031,630	0.14
CNP Assurances SA FRN 05/06/2045	800,000	799,264	0.11	Société Générale SA 0.125% 24/02/2026	600,000	562,458	0.08
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	1,000,000	1,037,150	0.14	Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	300,000	310,845	0.04
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	1,000,000	974,460	0.13			23,888,103	3.28
Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	500,000	517,150	0.07	Irlanda			
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	220,090	0.03	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,570,000	1,506,839	0.21
Credit Agricole Assurances SA FRN 27/09/2048	500,000	506,045	0.07	Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	347,000	361,005	0.05
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	300,000	315,498	0.04			1,867,844	0.26
Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	600,000	619,824	0.09	Italia			
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	1,000,000	965,070	0.13	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	1,000,000	938,210	0.13
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	800,000	841,056	0.12	A2A SpA 4.375% 03/02/2034	500,000	522,625	0.07
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,200,000	1,264,176	0.17	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	1,000,000	1,027,220	0.14
Danone SA 3.706% 13/11/2029	400,000	417,212	0.06	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/01/2029	1,000,000	1,013,160	0.14
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	210,912	0.03	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	219,000	233,255	0.03
Engie SA 1.5% 27/03/2028	1,000,000	942,630	0.13	Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	1,000,000	1,080,290	0.15
Engie SA 3.875% 06/01/2031	300,000	310,530	0.04	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	671,000	694,123	0.10
Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.04	Enel SpA FRN 24/05/2080	500,000	492,030	0.07
Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	1,000,000	1,029,730	0.14	ENI SpA 0.375% 14/06/2028	700,000	624,589	0.09
Klepierre SA 2% 12/05/2029	200,000	187,914	0.03	Ferrovie Dello Stato 4.125% 23/05/2029	800,000	823,640	0.11
Legrand SA 3.5% 29/05/2029	400,000	413,708	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	1,000,000	980,180	0.13
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	342,000	355,157	0.05	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	482,000	514,815	0.07
Orange SA 2.375% 18/05/2032	600,000	576,594	0.08	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 13/01/2030	1,000,000	1,073,200	0.15
Orange SA FRN Perp.	300,000	292,392	0.04	Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	625,000	673,856	0.09
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	800,000	773,128	0.11	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	500,000	529,020	0.07
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	352,000	377,028	0.05	Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	384,000	397,766	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Países Bajos (continuación)			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	478,000	492,789	0.07	Enel Finance International NV 0.01% 17/06/2027	500,000	451,110	0.06
Snam SpA 4% 27/11/2029	364,000	375,080	0.05	Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	2,000,000	1,893,300	0.26
Terna SpA FRN Perp.	500,000	449,195	0.06	Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	941,990	0.13
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	653,000	682,058	0.09	Heineken NV 1.25% 17/03/2027	500,000	473,510	0.07
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	1,392,000	1,425,255	0.20	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	371,000	388,960	0.05
		15,042,356	2.06	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	400,000	415,464	0.06
Japón				Repsol International Finance FRN Perp.			
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	366,000	392,553	0.05	Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	643,000	660,689	0.09
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	1,007,000	1,075,929	0.15	Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	438,000	448,779	0.06
		1,468,482	0.20	Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	200,000	209,144	0.03
Luxemburgo				Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036			
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	1,000,000	881,660	0.12	Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	340,000	352,964	0.05
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,433,430	0.20	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	700,000	722,890	0.10
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	700,000	666,260	0.09	Stellantis NV 2% 20/03/2025	1,000,000	981,320	0.13
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	1,000,000	1,011,020	0.14	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	650,000	675,519	0.09
Nestle Finance Intl Ltd 3.25% 15/01/2031	500,000	515,175	0.07	Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	515,348	0.07
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	500,000	468,320	0.06	Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	931,000	974,189	0.13
		4,975,865	0.68	Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	600,000	570,984	0.08
Países Bajos				WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027			
ABN Amro Bank NV 3.625% 10/01/2026	1,000,000	1,007,980	0.14		200,000	190,132	0.03
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	103,000	104,438	0.01			16,706,827	2.29
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	700,000	721,070	0.10				
Daimler AG 2.625% 07/04/2025	900,000	891,990	0.12				
Easyjet Finco BV 1.875% 03/03/2028	1,000,000	936,490	0.13				
EDP Finance 3.875% 11/03/2030	1,000,000	1,036,600	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal				Suiza			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	473,116	0.07	UBS Group AG FRN 11/01/2031	800,000	826,752	0.11
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	311,574	0.04	UBS Group AG FRN 15/06/2030	400,000	389,816	0.05
		784,690	0.11	UBS Group AG FRN 17/03/2032	348,000	367,171	0.05
Reino Unido						1,583,739	0.21
Astrazeneca Plc 3.75% 03/03/2032	600,000	632,592	0.09	BONOS TOTALES			
British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	1,000,000	1,028,600	0.14			133,328,317	18.28
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	800,000	780,537	0.11	WARRANTS			
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	500,000	495,270	0.07	Alemania			
Ineos Finance Plc 6.625% 15/05/2028	1,000,000	1,028,590	0.14	Vonovia SE	24,187	690,297	0.09
Lloyds Banking Markets Plc 4.125% 30/05/2027	800,000	819,456	0.11			690,297	0.09
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	1,000,000	1,028,440	0.14	WARRANTS TOTALES			
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	292,000	301,324	0.04			690,297	0.09
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	700,000	681,457	0.09	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Virgin Money UK Plc FRN 29/10/2028	1,100,000	1,099,593	0.15	Francia			
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	800,000	727,344	0.10	France (Republic of) 0% 10/01/2024	19,310,262	19,297,325	2.66
		8,623,203	1.18	France (Republic of) 0% 20/03/2024	2,017,939	2,002,502	0.28
Suecia						21,299,827	2.94
Heimstaden Bostad Ab 1.125% 21/01/2026	600,000	515,064	0.07	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	389,000	403,914	0.06			21,299,827	2.94
Telia company AB 3.625% 22/02/2032	500,000	518,455	0.07	RENTA VARIABLE			
Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	500,000	505,620	0.07	Alemania			
		1,943,053	0.27	Brenntag AG	8,722	725,845	0.10
				Carl Zeiss Meditec AG	2,609	257,874	0.04
				Deutsche Post AG	21,543	966,311	0.13
				Infineon Technologies AG	4,639	175,354	0.02
				SAP AG	10,031	1,399,124	0.19
						3,524,508	0.48
				Austria			
				OMV AG	3,753	149,257	0.02
						149,257	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
KBC Groep NV	35,086	2,060,250	0.28
		2,060,250	0.28
Canadá			
Agnico Eagle Mines Ltd	38,314	1,902,433	0.26
Pan American Silver Corp	34,936	516,458	0.07
Shopify Inc	9,635	682,378	0.09
		3,101,269	0.42
China			
Meituan Dianping Inc	3,400	32,283	0.00
		32,283	0.00
Dinamarca			
Novo Nordisk AS B	18,678	1,749,144	0.24
		1,749,144	0.24
España			
Amadeus IT Holding SA	18,360	1,191,197	0.16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	314,175	2,584,404	0.36
Corporacion Acciona Energías Renova SA	10,860	304,949	0.04
EDP Renovaveis SA	2,752	50,981	0.01
Iberdrola SA	229,342	2,722,290	0.37
Inditex SA	19,438	766,440	0.11
		7,620,261	1.05
Estados Unidos			
Adobe Systems Inc	1,700	918,137	0.13
Agilent Technologies Inc	6,346	798,700	0.11
Akamai Technologies Inc	13,024	1,395,365	0.19
Alphabet Inc A shares	118,198	14,946,886	2.06
Amazon.com Inc	87,938	12,095,504	1.66
American Tower Corp REIT	3,453	674,814	0.09
Apple Computer Inc	118,998	20,740,219	2.86
Applied Materials Inc	8,092	1,187,227	0.16
Aspen Technology Inc	266	53,012	0.01
Becton Dickinson & Co	19,836	4,378,411	0.60
Biogen Idec Inc	1,045	244,797	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Booking Holdings Inc	1,595	5,121,817	0.70
Carrier Global Corp	123,376	6,416,467	0.88
Ciena Corp	81,583	3,324,175	0.46
CME Group Inc	41,529	7,917,446	1.09
Danaher Corp	4,852	1,016,124	0.14
Dexcom Inc	2,979	334,644	0.05
Eli Lilly & Co	5,695	3,005,232	0.41
Eog Resources Inc	3,319	363,403	0.05
Equinix Inc	971	707,947	0.10
Estee Lauder Companies Inc	4,554	602,926	0.08
Exact Sciences Corp	1,180	79,026	0.01
Fidelity National Information Services Inc	18,529	1,007,592	0.14
Fortinet Inc	5,189	274,940	0.04
Global Payments Inc	14,441	1,660,261	0.23
Hologic Inc	7,748	501,149	0.07
Idex Corp	3,766	740,177	0.10
Insulet Corp	3,839	754,072	0.10
Intuit Inc	1,112	629,189	0.09
Intuitive Surgical Inc	2,708	827,023	0.11
Johnson & Johnson Inc	31,205	4,427,711	0.61
Keysight Technologies Inc	5,319	766,034	0.11
KLA Corp	6,645	3,496,798	0.48
Limoneira Co	52,271	976,192	0.13
MarketAxess Holdings Inc	202	53,552	0.01
Martin Marietta Materials Inc	850	383,898	0.05
Marvell Technology Inc	12,676	692,065	0.10
Mastercard Inc	27,720	10,702,807	1.47
Mettler Toledo International Inc	371	407,376	0.06
Micron Technology Inc	2,644	204,263	0.03
Microsoft Corp	72,072	24,534,425	3.38
Mongodb Inc	588	217,629	0.03
Monolithic Power Systems Inc	4,542	2,593,584	0.36
Moody's Corp	27,116	9,587,130	1.32
MSCI Inc	20,017	10,249,957	1.41
Newmont Goldcorp Corp	13,573	508,565	0.07
Nextera Energy Inc	3,886	213,675	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
Nike Inc	16,039	1,576,385	0.22	Crédit Agricole SA	134,429	1,727,682	0.24
Nvidia Corp	21,878	9,808,013	1.35	Dassault Systemes SA	34,567	1,529,071	0.21
O Reilly Automotive Inc	332	285,544	0.04	Edenred SE	14,432	781,348	0.11
Otis Worldwide Corp	46,143	3,737,305	0.51	Elis SA	17,331	327,383	0.05
Palo Alto Networks Inc	32,403	8,649,794	1.19	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,790	2,780,344	0.38
Planet Fitness Inc Cl A	49,557	3,274,938	0.45	Michelin SCA	61,508	1,996,550	0.27
Qualys Inc	8,536	1,516,721	0.21	Pernod Ricard SA	1,608	256,878	0.04
Roper Industries Inc	921	454,534	0.06	Publicis Groupe SA	13,441	1,129,044	0.16
Salesforce.com Inc	4,617	1,099,821	0.15	Remy Cointreau SA	8,284	952,660	0.13
Schlumberger Ltd	30,375	1,430,964	0.20	Renault SA	69,038	2,547,847	0.35
Servicenow Inc	1,999	1,278,480	0.18	Safran SA	4,626	737,662	0.10
Sherwin Williams Co	27,495	7,763,264	1.07	Sanofi-Aventis SA	33,218	2,981,648	0.41
SS&C Technologies Holdings Inc	28,809	1,593,734	0.22	Schneider Electric SA	30,603	5,563,013	0.76
Stryker Corp	7,881	2,136,463	0.29	Société Générale SA	81,070	1,947,707	0.27
Tesla Inc	15,911	3,579,020	0.49	Sodexo SA	2,973	296,170	0.04
The Coca Cola Co	15,404	821,760	0.11	Thales SA	20,253	2,712,889	0.37
TJX Companies Inc	86,150	7,316,101	1.01	Total SA	75,165	4,630,164	0.64
Unitedhealth Group Inc	8,051	3,837,061	0.53	Veolia Environnement SA	13,554	387,102	0.05
Veeva Systems Inc	1,141	198,855	0.03	Vinci SA	14,199	1,614,426	0.22
Verint Systems Inc	27,393	670,287	0.09	Worldline SA	12,845	201,281	0.03
Visa Inc	18,375	4,330,721	0.60			54,250,441	7.46
Waters Corp	12,359	3,683,477	0.51				
		231,775,585	31.91	Hong Kong			
Finlandia				AIA Group Ltd	195,200	1,539,972	0.21
Outotec OYJ	20,748	190,259	0.03			1,539,972	0.21
Stora Enso OYJ R Share	12,413	155,473	0.02	Irlanda			
		345,732	0.05	Accenture Plc	14,425	4,582,335	0.63
Francia				Kerry Group Plc	1,207	94,943	0.01
Air Liquide Finance SA	38,453	6,772,342	0.93	Medtronic Plc	3,429	255,720	0.04
Arkema SA	8,390	864,170	0.12			4,932,998	0.68
BNP Paribas SA	63,497	3,974,277	0.55	Israel			
Bouygues SA	26,593	907,353	0.12	Check Point Software Tech Ltd	90,449	12,510,479	1.72
Bureau Veritas SA	2,024	46,289	0.01	Cyberark Software Ltd	18,430	3,654,634	0.50
Cap Gemini SA	20,930	3,950,538	0.54			16,165,113	2.22
Compagnie de St Gobain SA	39,523	2,634,603	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Italia				Países Bajos			
Enel SpA	61,038	410,786	0.06	ASML Holding NV	5,122	3,491,667	0.48
Fincobank SpA	58,446	793,989	0.11	Heineken NV	16,013	1,472,235	0.20
Intesa Sanpaolo SpA	300,706	794,916	0.11	Koninklijke Ahold Delhaize NV	29,985	780,060	0.11
Prada SpA	80,900	418,769	0.06	Stellantis NV	684,257	14,468,614	2.00
Prysmian SpA	118,452	4,876,669	0.67	Universal Music Group NV	40,474	1,044,634	0.14
Technoprobe SpA	423,712	3,662,990	0.50			21,257,210	2.93
Terna SpA	313,213	2,366,011	0.33				
		13,324,130	1.84	Reino Unido			
Japón				Ashtead Group Plc	26,410	1,664,705	0.23
Advantest Corp	6,200	190,976	0.03	Astrazeneca Plc	53,371	6,528,725	0.90
Ajinomoto Co Inc	3,600	125,753	0.02	Beazley Plc	166,483	1,002,900	0.14
Ariake Japan Co Ltd	27,900	832,162	0.11	BP Plc	252,168	1,356,541	0.19
Asics Corp	2,900	82,270	0.01	Diageo Plc	145,169	4,784,640	0.66
Eisai Co Ltd	2,500	113,206	0.02	Endeavour Mining Plc	82,805	1,678,980	0.23
Fast Retailing Co Ltd	1,400	314,550	0.04	GSK Plc	125,534	2,100,905	0.29
Hikari Tsushin Inc	17,700	2,657,269	0.37	Intercontinental Hotels Group Plc	32,732	2,678,157	0.37
Hoya Corp	43,900	4,968,341	0.68	Lloyds Banking Group Plc	2,636,916	1,451,854	0.20
Ibiden Co Ltd	1,000	50,182	0.01	National Grid Plc	26,520	323,800	0.04
KDDI Corp	10,900	313,981	0.04	Prudential Plc	159,451	1,632,548	0.22
Keyence Corp	23,600	9,413,718	1.29	Rio Tinto Plc	62,390	4,206,237	0.58
Lasertec Corp	700	167,074	0.02	Shell Plc	135,552	4,039,450	0.56
Mitsubishi Electric Corp	15,600	200,242	0.03	Spirax Sarco Engineering Plc	13,147	1,593,822	0.22
Mitsubishi Heavy Industries	4,200	222,253	0.03	SSE Plc	8,266	177,048	0.02
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	125,200	973,970	0.13			35,220,312	4.85
Mizuho Financial Group Inc	58,400	904,686	0.12	Suecia			
Nintendo Co Ltd	8,600	406,382	0.06	Autoliv Inc	4,492	445,468	0.06
Nippon Ceramic Co Ltd	173,700	3,128,603	0.43	Dometic Group AB	50,521	408,978	0.06
Olympus Corp	12,300	161,161	0.02	Mycronic AB	59,800	1,543,815	0.21
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	20,500	905,649	0.12	Saab AB	15,593	851,049	0.12
Tokyo Electron Ltd	3,700	600,022	0.08	Volvo Treasury AB	265,416	6,239,333	0.86
Toyota Industries Corp	1,200	88,613	0.01			9,488,643	1.31
		26,821,063	3.67	Suiza			
				Compagnie Financière Richemont SA	38,504	4,793,697	0.66
				DSM Firmenich AG	1,571	144,532	0.02
				Nestle SA	48,912	5,129,893	0.71

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)				Luxemburgo			
Roche Holding AG	18,362	4,828,837	0.66	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Distribution EUR	7,580	508,605	0.07
Sandoz Group AG	3,311	96,368	0.01				
		14,993,327	2.06				
Taiwán				AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	28,885	2,719,449	0.37		102,907	12,010,265	1.65
		2,719,449	0.37				
RENDA VARIABLE TOTAL				AXA World Funds - Inflation Plus M Capitalisation EUR			
		451,070,947	62.05		70,981	7,306,058	1.00
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS				AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD			
Francia							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	234	10,715,303	1.47		33,841	6,005,084	0.83
		10,715,303	1.47			25,830,012	3.55
Irlanda				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalisation USD	230,000	3,026,551	0.42			50,540,214	6.95
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	2,164	2,621,665	0.36	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	5,589	6,916,938	0.95			656,929,602	90.31
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	39,278	1,429,745	0.20	Total Cartera de inversión			
		13,994,899	1.93			656,929,602	90.31
				Tesorería y equivalentes de tesorería		42,469,584	5.84
				Descubiertos bancarios		(408,764)	(0.06)
				Otros Activos Netos		28,454,209	3.91
				TOTAL PATRIMONIO NETO		727,444,631	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 2023 (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 SE	50,027,500	USD	FIXED RATE 0%	JPM SPX Diagonal Put Spread Index	18/10/2024	(28,803)
Société Générale	12,200,200	USD	FIXED RATE 0%	BBGCommexAg&LvCap	13/12/2024	106,866
Société Générale	113,300	USD	FIXED RATE 0.2%	SGI SHORT TERM EQUITY PUTSIndex	18/10/2024	24,041
BNP Paribas SA	799,400	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Commodity Custom Roll F2 Alpha ex-Agri	18/10/2024	(9,363)
Société Générale	1,091,800	USD	FIXED RATE 0.2%	SGI DYNAMIC PUT RATIO US Index	18/10/2024	1,617
BNP Paribas SA	596,200	USD	FIXED RATE 0.14%	BNP Paribas Kinetis Money Markets Atlantic Excess	18/10/2024	(62,664)
						31,694

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	NOK	106,664,779	EUR	9,286,470	12/01/2024	220,361
Royal Bank of Canada	EUR	76,869,254	USD	81,833,939	12/01/2024	2,813,596
Société Générale	EUR	39,878,382	GBP	34,600,000	12/01/2024	(39,174)
Société Générale	EUR	36,650,087	USD	40,000,000	12/02/2024	496,270
UBS Europe SE	USD	7,000,000	EUR	6,568,034	12/01/2024	(233,381)
UBS Europe SE	EUR	9,232,544	NOK	106,664,779	12/01/2024	(274,287)
						2,983,385

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	123	14,570,728	03/26/2024	911,292
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	391	39,958,565	03/19/2024	1,239,830
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	57	7,821,540	03/07/2024	206,340
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	48	8,947,516	03/28/2024	96,411
TOPIX INDX FUTR MAR24	JPY	24	3,646,227	03/07/2024	77,087
MSCI EMGMKT MAR24	USD	631	29,523,588	03/15/2024	1,358,340
S+P500 EMINI FUT MAR24	USD	146	31,852,619	03/15/2024	711,651
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(3,844)	(174,632,920)	03/15/2024	1,648,600
Total					6,249,549

Opciones

	Divisa			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 12/20/2024	EUR	21,690	4,010,481	0.55
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 12/20/2024	EUR	16,200	4,620,240	0.64
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 05/17/2024	EUR	2,430	213,840	0.03
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 06/20/2025	EUR	8,420	1,893,658	0.26
Euro Stoxx 50 Index Put 4400 03/15/2024	EUR	4,580	272,510	0.04
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 06/20/2025	EUR	8,990	2,861,517	0.39
Euro Stoxx 50 Index Call 4600 06/20/2025	EUR	9,410	2,529,408	0.35
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 06/20/2025	EUR	9,080	1,690,696	0.23
Euro Stoxx 50 Index Put 4100 09/20/2024	EUR	2,800	294,280	0.04
S&P 500 Index Put 4600 03/15/2024	USD	9,400	382,501	0.05
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 03/15/2024	EUR	2,370	95,037	0.01
Total			18,864,168	2.59

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	15.18
Tecnología	9.47
Bancos	8.90
Fondos de inversión abiertos	6.95
Servicios financieros	5.43
Automóviles	4.46
Atención sanitaria	3.46
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.99
Aparatos y componentes eléctricos	2.93
Servicios y suministros comerciales	2.80
Productos y equipos de semiconductores	2.75
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.57
Alimentación y bebidas	2.53
Productos químicos	2.27
Petróleo y gas	2.22
Comunicaciones	1.61
Comercio al por menor	1.60
Materiales y productos de construcción	1.49

	% del Patrimonio Neto
Seguros	1.32
Metales y minería	1.24
Industriales	1.22
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.06
Ingeniería y construcción	0.84
Hoteles, restaurantes y ocio	0.82
Inmobiliarias	0.70
Maquinaria	0.64
Industria aeroespacial y de defensa	0.59
Sociedades Holding	0.38
Medios de comunicación	0.33
Servicios públicos	0.25
Fabricación varia	0.24
Tráfico y transporte	0.23
Entretenimiento	0.14
Bienes de consumo, no cíclicos	0.12
Suministro de energía y agua	0.12
Distribución y comercio al por mayor	0.10
Derechos y warrants	0.09
Productos de higiene personal	0.08
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.07
Servicios diversificados	0.06
Bienes de consumo, cíclicos	0.04
Productos forestales y papel	0.02
Total	90.31

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
WARRANTS				Estados Unidos (continuación)			
Alemania							
Vonovia SE	149,000	4,252,460	1.31	Easterly Government Properti	221,627	2,696,480	0.83
		4,252,460	1.31	Equinix Inc	23,216	16,926,567	5.21
				Extra Space Storage Inc	93,044	13,504,497	4.15
				Federal Realty Invs Trust	43,435	4,051,941	1.25
				Healthpeak Properties	389,724	6,985,502	2.15
				Invitation Homes Inc	96,695	2,985,802	0.92
				Kimco Realty Corp	231,634	4,468,492	1.38
				Omega Healthcare Investors	95,379	2,647,282	0.82
				Physicians Realty Trust REIT	409,504	4,934,140	1.52
				Prologis Trust Inc	261,262	31,526,927	9.71
				Realty Income Corp	187,049	9,722,855	3.00
				Regency Centers Corp	94,964	5,759,822	1.77
				Simon Property Group Inc	83,574	10,791,648	3.33
				Sun Communities Inc	63,725	7,709,994	2.38
				UDR Inc	212,737	7,374,009	2.27
				Welltower Inc	147,056	12,003,836	3.70
		10,828,483	3.33			195,902,084	60.35
				Francia			
				Argan SA	46,022	3,921,074	1.21
				Immobilier Dassault SA	30,329	1,516,450	0.47
				Mercialys SA	273,427	2,719,232	0.84
						8,156,756	2.52
				Hong Kong			
				Link Real Estate Investment Trust	1,887,522	9,595,475	2.96
				Sun Hung Kai Properties	367,487	3,597,878	1.11
				Sunevision Holdings	2,581,000	924,595	0.28
				Wharf Real Estate Investment Co Ltd	657,000	2,010,824	0.62
						16,128,772	4.97
				Japón			
				Hulic Co Ltd	90,000	853,284	0.26
				Mitsubishi Estate Co Ltd	199,500	2,489,049	0.77
				Mitsui Fudosan Co Ltd	362,400	8,046,943	2.48
				Nippon Accommodations Fund	497	1,927,574	0.59
				Nippon Prologis REIT	1,536	2,676,818	0.82
WARRANTS TOTALES							
		4,252,460	1.31				
RENTA VARIABLE							
Alemania							
Deutsche Wohnen AG	202,450	4,846,653	1.49				
LEG Immobilien AG	35,596	2,823,475	0.87				
Tag Immobilien AG	239,360	3,158,355	0.97				
		10,828,483	3.33				
Australia							
Arena REIT	1,027,326	2,354,315	0.73				
Goodman Group	817,365	12,773,764	3.94				
Lifestyle Communities Ltd	120,000	1,352,778	0.42				
Mirvac Group	2,783,992	3,594,153	1.11				
Vicinity Centres Ltd	1,975,872	2,489,839	0.77				
		22,564,849	6.97				
Canadá							
Allied Properties Real Estate Investment Trust	175,250	2,427,959	0.75				
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	30,878	1,034,502	0.32				
		3,462,461	1.07				
Estados Unidos							
Alexandria Real Estate E	63,600	7,298,756	2.25				
American Homes 4 Rent	177,817	5,788,529	1.78				
Americold Realty Trust	288,630	7,909,138	2.44				
Avalonbay Communities Inc	75,509	12,797,532	3.94				
Boston Properties Ltd	35,835	2,276,324	0.70				
Cubesmart REIT	95,962	4,026,468	1.24				
Digital Realty Trust Inc	81,550	9,935,272	3.06				
Douglas Emmett Inc	135,626	1,780,271	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Japón (continuación)				Francia			
Nomura Real Estate Master Fund	600	635,701	0.20	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	66	3,039,033	0.94
United Urban Investment Corp REIT	680	629,203	0.19			3,039,033	0.94
		17,258,572	5.31	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		3,039,033	0.94
Países Bajos				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Eurocommercial Properties NV	35,146	780,241	0.24			323,092,754	99.56
		780,241	0.24	Total Cartera de inversión		323,092,754	99.56
Reino Unido				Tesorería y equivalentes de tesorería			
Assura Plc	4,007,257	2,225,307	0.69			1,153,512	0.36
British Land Company Plc	659,707	3,042,242	0.94	Otros Activos Netos			
Derwent Valley Holding Plc	59,034	1,607,798	0.50			263,434	0.08
Londonmetric Property Plc	760,223	1,680,068	0.52	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Safestore Holdings Ltd	470,057	4,795,346	1.48			324,509,700	100.00
Segro Plc	496,194	5,075,729	1.56				
		18,426,490	5.69				
Singapur							
Capitaland Ascott Trust	157,477	106,992	0.03				
Capitaland Investment Ltd	2,684,300	5,821,242	1.79				
CapitaMall Trust	3,018,915	4,267,914	1.32				
Keppel DC Reit	1,000,000	1,338,234	0.41				
Mapletree Industrial Trust	2,093,860	3,606,774	1.11				
		15,141,156	4.66				
Suecia							
Catella AB	136,720	5,789,339	1.78				
		5,789,339	1.78				
Suiza							
Zug Estates Holding AG B Class	789	1,362,058	0.42				
		1,362,058	0.42				
RENTA VARIABLE TOTAL		315,801,261	97.31				

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 2023 (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	63,242	GBP	54,816	17/01/2024	12
State Street	GBP	2,864,361	EUR	3,320,950	17/01/2024	(16,932)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	GBP	54,816	EUR	63,259	09/01/2024	(12)
						(16,932)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	83.62
Servicios financieros	8.81
Industriales	2.70
Almacenamiento	1.48
Derechos y warrants	1.31
Fondos de inversión abiertos	0.94
Atención sanitaria	0.42
Internet, software y servicios de TI	0.28
Total	99.56

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Australia			
Alemania				Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081			
Continental AG 4% 01/06/2028	152,000	157,086	0.02		439,000	397,585	0.06
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	188,168	0.03	Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	300,000	294,501	0.04
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	100,000	112,251	0.02	Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	472,000	498,451	0.07
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	200,000	192,868	0.03	Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	1,130,000	940,269	0.13
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	258,000	267,159	0.04	Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	464,000	491,993	0.07
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	100,000	104,215	0.01	Telstra Corp Ltd 3.75% 04/05/2031	182,000	192,056	0.03
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	99,654	0.01	Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,477,109	0.21
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	200,000	204,326	0.03	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	100,000	85,288	0.01
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	100,000	88,915	0.01	Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	100,000	111,570	0.02
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	100,000	99,570	0.01	Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	99,966	0.01
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,281,691	0.18			4,588,788	0.65
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,462,524	0.20	Austria			
Robert Bosch GmbH 3.625% 02/06/2027	500,000	510,995	0.07	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	400,000	373,536	0.05
SAP SE 1.75% 22/02/2027	300,000	298,413	0.04	Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	500,000	437,670	0.06
Vier Gas Transport GmbH 4% 26/09/2027	300,000	308,658	0.04	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	300,000	317,553	0.04
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	400,000	373,264	0.05	Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	200,000	173,696	0.02
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	300,000	268,563	0.04	Uniqa Insurance Group AG FRN 27/07/2046	400,000	411,836	0.06
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	600,000	623,022	0.09			1,714,291	0.23
Vonovia SE 5% 23/11/2030	400,000	423,428	0.06	Bélgica			
		7,064,770	0.98	Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	300,000	310,764	0.04
				Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	204,952	0.03
				Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	200,000	206,784	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)				Emiratos Árabes Unidos			
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	700,000	652,946	0.09	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	3,011,744	0.42
Solvay SA FRN Perp.	200,000	190,304	0.03			3,011,744	0.42
		1,565,750	0.22	España			
Canadá				Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	100,000	110,296	0.02
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	2,212,000	1,886,777	0.26	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	200,000	205,668	0.03
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	800,000	699,079	0.10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	600,000	578,424	0.08
Canadian Imperial Bank 1.875% 27/01/2026	100,000	108,865	0.02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	200,612	0.03
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	2,464,000	2,180,576	0.31	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	100,000	106,980	0.01
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	232,000	207,383	0.03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	500,000	526,345	0.07
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,419,000	1,249,452	0.18	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	700,000	673,834	0.09
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	1,800,000	1,609,797	0.23	Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	420,908	0.06
Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	400,000	400,860	0.06	Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	278,949	0.04
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	491,000	448,879	0.06	Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	104,229	0.01
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	364,000	375,951	0.05	Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	400,000	335,392	0.05
The Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	1,000,000	886,397	0.12	Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	600,000	501,030	0.07
Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	100,000	109,536	0.02	Banco Santander SA FRN 23/08/2033	200,000	209,966	0.03
		10,163,552	1.44	Bankinter SA FRN 13/09/2031	300,000	314,688	0.04
Dinamarca				Caixabank FRN 03/12/2026	100,000	107,499	0.02
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	736,000	746,333	0.10	Caixabank FRN 10/07/2026	800,000	768,632	0.11
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	93,849	0.01	Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	311,793	0.04
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	203,000	207,758	0.03	Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	200,000	210,536	0.03
Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	978,770	0.14	Caixabank SA FRN 13/04/2026	200,000	194,662	0.03
Orsted A/S FRN Perp.	100,000	76,849	0.01				
		2,103,559	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Caixabank SA FRN 19/07/2029	300,000	314,091	0.04	Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	1,572,000	1,499,795	0.21
Caixabank SA FRN 30/05/2034	200,000	211,933	0.03	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	467,000	420,702	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	405,848	0.06	Aviation Capital Group 6.25% 15/04/2028	197,000	182,049	0.03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	377,832	0.05	Bank of America Corp FRN 04/02/2033	900,000	693,527	0.10
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	700,000	686,014	0.10	Bank of America Corp FRN 06/12/2025	1,200,000	1,044,635	0.15
Mapfre SA FRN 31/03/2047	300,000	296,556	0.04	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	1,038,000	915,214	0.13
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	200,000	192,810	0.03	Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,271,000	1,984,748	0.28
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	289,332	0.04	Bank of America Corp FRN 27/04/2031	100,000	108,175	0.02
Telefonica Emisiones SAU 1.447% 22/01/2027	300,000	286,524	0.04	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	870,000	774,451	0.11
Telefonica Emisiones SAU 2.318% 17/10/2028	300,000	289,740	0.04	Block Financial 3.875% 15/08/2030	1,350,000	1,118,352	0.16
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	400,000	420,576	0.06	BNY Mellon FRN 25/10/2033	512,000	491,549	0.07
		9,931,699	1.39	Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	1,565,000	1,270,353	0.18
Estados Unidos				Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,825,000	1,435,192	0.20
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	1,931,000	1,598,950	0.22	Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	900,000	770,629	0.11
Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	845,000	789,377	0.11	Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	216,000	211,572	0.03
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	422,000	411,178	0.06	Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	1,205,000	1,183,812	0.17
American Express Co FRN 13/02/2026	1,190,000	1,075,348	0.15	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	550,000	480,127	0.07
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	1,330,000	1,088,508	0.15	Charles Schwab Corp 1.95% 01/12/2031	1,000,000	726,697	0.10
Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	448,000	388,615	0.05	Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	528,000	411,078	0.06
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	300,386	0.04	Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	605,000	600,166	0.08
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	130,000	109,385	0.02	Citigroup Inc FRN 03/06/2031	1,535,000	1,187,714	0.17
AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	300,000	294,879	0.04	Citigroup Inc FRN 25/01/2033	559,000	431,918	0.06
AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	3,500,000	2,518,171	0.35	Citizens Bank FRN 09/08/2028	1,227,000	1,055,169	0.15
AT&T Inc 4.25% 01/06/2043	100,000	100,166	0.01				
AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	200,000	211,807	0.03				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	327,363	0.05	Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 16/02/2028	1,000,000	813,493	0.11
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	2,140,000	1,864,681	0.26	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	200,000	191,053	0.03
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	1,439,000	1,290,550	0.18	General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	500,000	516,891	0.07
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	2,050,000	1,737,344	0.24	General Motors Co 5.6% 15/10/2032	1,105,000	1,023,260	0.14
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	2,105,000	1,837,546	0.26	General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	100,000	97,030	0.01
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	378,000	237,266	0.03	Genuine Parts Co 6.5% 01/11/2028	710,000	683,070	0.10
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	85,000	77,733	0.01	Global Payments Inc 1.5% 15/11/2024	472,000	412,201	0.06
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	338,000	309,880	0.04	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	3,031,000	2,510,992	0.35
Duke Energy Florida Llc 5.95% 15/11/2052	500,000	496,139	0.07	Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	1,550,000	1,350,823	0.19
Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	1,060,000	799,536	0.11	HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	1,500,000	1,156,671	0.16
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,350,000	1,040,502	0.15	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	827,000	658,770	0.09
Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	100,000	75,994	0.01	Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	1,080,000	980,421	0.14
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	700,000	550,659	0.08	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	256,000	200,907	0.03
ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	1,030,000	931,672	0.13	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	250,000	176,087	0.02
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	903,982	0.13	Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	268,000	191,008	0.03
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	485,000	418,341	0.06	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	679,000	627,309	0.09
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	1,147,000	1,050,763	0.15	Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	1,350,000	1,236,120	0.17
Fidelity National Information Services Inc 2.25% 03/12/2029	100,000	101,408	0.01	Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	656,225	0.09
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	944,000	846,277	0.12	IBM Corp 3.625% 06/02/2031	365,000	377,200	0.05
Fifth Third Bancorp FRN 27/10/2028	2,000,000	1,879,635	0.26	Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	1,100,000	1,054,022	0.15
First American Financial 4.6% 15/11/2024	1,760,000	1,577,182	0.22	Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	933,737	0.13
Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	1,475,000	1,374,587	0.19	Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	1,130,000	1,119,736	0.16
Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	368,000	335,978	0.05	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	202,000	186,486	0.03
				Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	195,000	184,505	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	1,950,000	1,819,775	0.26	Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	500,000	514,458	0.07
Johnson Controls Intl Pl 4.25% 23/05/2035	100,000	106,271	0.01	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	600,000	575,418	0.08
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	382,000	338,643	0.05	Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	200,000	192,787	0.03
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,750,000	3,219,148	0.45	Morgan Stanley FRN 21/01/2033	855,000	658,674	0.09
Kenvue Inc 5% 22/03/2030	720,000	673,298	0.09	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,397,000	1,215,017	0.17
Kenvue Inc 5.2% 22/03/2063	1,540,000	1,459,219	0.20	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	633,000	570,085	0.08
Key Bank 4.15% 08/08/2025	667,000	585,681	0.08	National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	1,000,000	901,686	0.13
Keycorp FRN 23/05/2025	262,000	231,927	0.03	Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	673,000	510,956	0.07
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.5% 01/09/2039	1,000,000	952,104	0.13	Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	1,363,000	1,126,095	0.16
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	249,000	247,799	0.03	Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	1,025,000	1,039,615	0.15
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	330,000	287,911	0.04	Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	2,351,000	2,131,344	0.30
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	2,150,000	1,846,771	0.26	Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2028	293,000	270,830	0.04
Lowe's Companies Inc 3% 15/10/2050	382,000	235,529	0.03	Pepsico Inc 0.875% 18/07/2028	171,000	157,623	0.02
Lowe's Companies Inc 5.15% 01/07/2033	500,000	465,269	0.07	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	575,407	0.08
Lowe's Companies Inc 5.625% 15/04/2053	1,000,000	949,895	0.13	Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	980,000	821,936	0.12
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	123,000	108,688	0.02	PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	875,000	770,574	0.11
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	900,000	862,238	0.12	PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	1,223,000	1,157,348	0.16
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	1,124,000	901,286	0.13	PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	328,000	303,753	0.04
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	830,000	687,122	0.10	PPL Electric Utilities 5.25% 15/05/2053	675,000	631,032	0.09
McDonald's Corp 3.875% 20/02/2031	439,000	456,687	0.06	Procter & Gamble Co 3.25% 02/08/2026	400,000	404,314	0.06
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	1,045,000	632,915	0.09	Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	2,000,000	1,483,338	0.21
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	529,806	0.07	Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	559,000	491,446	0.07
Met Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025	900,000	879,259	0.12	State Street Corp FRN 04/08/2033	398,000	339,811	0.05
Met Life Global Funding I 2.8% 21/03/2025	2,200,000	1,940,869	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
State Street Corp FRN 18/05/2034	500,000	456,161	0.06	WRKCO Inc 3% 15/06/2033	595,000	464,413	0.07
State Street Corp FRN 21/11/2029	1,200,000	1,123,880	0.16	WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	288,000	249,069	0.03
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	557,000	507,522	0.07			119,954,987	16.83
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	159,000	161,347	0.02	Finlandia			
Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	2,000,000	1,298,535	0.18	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	2,513,000	2,349,127	0.33
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	239,000	230,147	0.03	Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	98,975	0.01
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	1,335,000	1,214,442	0.17	Nordea Bank ABP FRN 10/02/2026	306,000	305,287	0.04
Target Corp 4.5% 15/09/2032	820,000	750,170	0.11	Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	125,000	129,982	0.02
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	677,724	0.09			2,883,371	0.40
The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	353,000	303,889	0.04	Francia			
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	1,850,000	1,827,510	0.26	Alstom SA 0.5% 27/07/2030	200,000	162,344	0.02
Transcont Gas Pipe Line LLC 7.85% 01/02/2026	150,000	142,269	0.02	APRR SA 3.125% 24/01/2030	700,000	706,006	0.10
Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	1,900,000	1,429,051	0.20	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	200,000	185,206	0.03
Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	840,000	751,157	0.11	AXA SA 3.75% 12/10/2030	206,000	217,719	0.03
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	685,000	609,490	0.09	AXA SA FRN 06/07/2047	100,000	98,079	0.01
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	501,000	486,740	0.07	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.75% 17/07/2025	700,000	671,601	0.09
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	250,000	186,561	0.03	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 21/11/2024	605,000	533,821	0.07
Verizon Communications Inc 1.875% 19/09/2030	100,000	97,915	0.01	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	312,087	0.04
Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	2,476,000	1,714,340	0.24	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5% 19/01/2026	100,000	115,788	0.02
Verizon Communications Inc 5.012% 21/08/2054	540,000	479,277	0.07	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	200,000	214,678	0.03
Visa Inc 2.375% 15/06/2034	400,000	383,637	0.05	BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	100,000	103,990	0.01
Williams Companies Inc 5.4% 04/03/2044	1,500,000	1,319,746	0.18	BNP Paribas FRN 13/01/2029	500,000	456,154	0.06
WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	600,000	540,909	0.08	BNP Paribas FRN 13/04/2027	400,000	371,452	0.05
				BNP Paribas FRN 24/05/2031	100,000	104,777	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	500,000	476,410	0.07	Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.04
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	276,972	0.04	Engie SA 4% 11/01/2035	100,000	104,199	0.01
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	300,000	291,099	0.04	Engie SA 4.25% 11/01/2043	100,000	105,001	0.01
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,500,000	2,295,200	0.32	Engie SA 4.5% 06/09/2042	200,000	215,914	0.03
BPCE SA 3.625% 17/04/2026	300,000	302,697	0.04	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	300,000	288,012	0.04
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	113,842	0.02	Gecina SA 1% 30/01/2029	200,000	182,294	0.03
BPCE SA FRN 19/10/2027	1,500,000	1,398,492	0.20	Gecina SA 1.375% 30/06/2027	200,000	190,792	0.03
BPCE SA FRN 25/01/2035	200,000	206,048	0.03	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	266,562	0.04
Carrefour SA 3.75% 10/10/2030	300,000	306,582	0.04	Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	700,000	696,969	0.10
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	347,932	0.05	Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	200,000	205,946	0.03
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	100,000	87,469	0.01	Icade SA 1% 19/01/2030	300,000	255,510	0.04
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	100,000	97,446	0.01	Kering SA 5% 23/11/2032	100,000	120,804	0.02
Compagnie de St Gobain SA 2.125% 10/06/2028	100,000	96,231	0.01	Kering SA 5.125% 23/11/2026	100,000	117,784	0.02
Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	300,000	310,290	0.04	Klepierre SA 2% 12/05/2029	400,000	375,828	0.05
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	220,090	0.03	Legrand SA 3.5% 29/05/2029	400,000	413,708	0.06
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	200,000	210,332	0.03	Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	279,645	0.04
Crédit Agricole SA 5.301% 12/07/2028	470,000	435,374	0.06	Orange SA 1.375% 04/09/2049	100,000	72,972	0.01
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	600,000	579,042	0.08	Orange SA 3.25% 15/01/2032	100,000	107,587	0.02
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	400,000	420,528	0.06	Orange SA 9% 01/03/2031	1,325,000	1,480,445	0.21
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	105,348	0.01	Orange SA FRN Perp.	400,000	419,552	0.06
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	600,000	545,256	0.08	Orange SA FRN Perp.	200,000	177,738	0.02
Danone SA 3.071% 07/09/2032	500,000	499,405	0.07	Orange SA FRN Perp.	300,000	256,479	0.04
Danone SA 3.706% 13/11/2029	900,000	938,727	0.13	RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025	83,000	79,276	0.01
Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	112,660	0.02	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,534,600	0.50
Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,200	0.03	Société Générale SA 1.25% 07/12/2027	100,000	100,357	0.01
				Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	400,000	414,460	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Italia (continuación)			
Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	207,850	0.03	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	363,000	327,154	0.05
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	3,000,000	2,632,440	0.37	Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	126,448	0.02
Total Capital International SA 1.66% 22/07/2026	100,000	108,897	0.02	Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	517,000	524,719	0.07
Total SA FRN 29/12/2049	400,000	390,792	0.05	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	241,000	257,407	0.04
TotalEnergies Capital International SA 1.491% 04/09/2030	400,000	366,036	0.05	Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	494,000	511,631	0.07
TotalEnergies SE FRN Perp.	480,000	443,597	0.06	Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	317,000	280,827	0.04
Unibail Rodamco Westfield SE 0.625% 04/05/2027	500,000	458,000	0.06	Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	200,000	191,536	0.03
Veolia Environnement SA 1.496% 30/11/2026	100,000	96,405	0.01	Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	240,000	248,604	0.03
		30,608,304	4.27	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	380,932	0.05
Irlanda				Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	218,000	201,136	0.03
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	860,000	894,710	0.13	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	308,251	0.04
CRH Smw Finance Dac 4.25% 11/07/2035	100,000	105,366	0.01	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	210,000	216,098	0.03
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	504,000	472,684	0.07	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	400,000	403,488	0.06
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	300,000	304,119	0.04	Snam SpA 4% 27/11/2029	327,000	336,954	0.05
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	103,425	0.01	Terna SpA 0.375% 23/06/2029	400,000	346,132	0.05
		1,880,304	0.26	Terna SpA 3.625% 21/04/2029	448,000	458,102	0.06
Italia				Unicredit SpA FRN 14/02/2030	559,000	583,876	0.08
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	191,138	0.03	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	150,000	159,036	0.02
Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30/07/2031	200,000	172,998	0.02	Unicredit SpA FRN 16/02/2029	664,000	679,863	0.10
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	155,000	163,475	0.02			8,389,533	1.18
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	231,000	202,617	0.03				
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	400,000	353,604	0.05				
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	213,018	0.03				
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	525,000	550,489	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón				Países Bajos			
East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	101,033	0.01	ABB Finance BV 3.25% 16/01/2027	200,000	202,514	0.03
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	229,000	245,614	0.03	Alliander NV 2.625% 09/09/2027	300,000	298,623	0.04
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	507,000	541,704	0.08	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	101,396	0.01
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	200,000	220,056	0.03	BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	185,000	174,710	0.02
East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	200,000	237,887	0.03	BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	790,550	0.11
NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	509,000	425,085	0.06	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	347,000	346,164	0.05
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	180,817	0.03	Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	387,000	379,322	0.05
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	431,000	300,111	0.04	Cooperatieve Rabobank UA FRN 12/07/2028	100,000	105,168	0.01
		2,252,307	0.31	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,097,686	0.15
Jersey				Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	400,000	412,040	0.06
Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	101,519	0.01	Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	100,000	103,647	0.01
		101,519	0.01	Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	203,532	0.03
Luxemburgo				De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	300,000	313,179	0.04
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	1,952,000	1,924,770	0.27	E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	185,636	0.03
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	200,000	176,332	0.02	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	100,000	93,541	0.01
John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	142,000	140,573	0.02	Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	274,000	259,382	0.04
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	95,344	0.01	Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	200,000	190,334	0.03
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	200,000	208,796	0.03	Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029	100,000	105,963	0.01
		2,545,815	0.35	Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	297,084	0.04
Noruega				Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	500,000	510,865	0.07
Aker BP ASA 4% 15/01/2031	1,242,000	1,033,108	0.14	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	300,000	311,598	0.04
DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	537,000	538,998	0.08	Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	330,000	333,769	0.05
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	800,000	768,679	0.11				
		2,340,785	0.33				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Portugal			
NN Group NV FRN 03/11/2043	129,000	137,946	0.02	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	300,000	283,869	0.04
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	102,000	89,137	0.01	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	300,000	287,379	0.04
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	700,000	632,405	0.09	Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	500,000	450,512	0.06
Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	500,000	495,020	0.07			1,021,760	0.14
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	100,000	111,993	0.02	Reino Unido			
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	333,000	292,647	0.04	A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	99,293	0.01
Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	422,000	433,609	0.06	ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	119,837	0.02
Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	313,000	320,703	0.04	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	103,000	96,026	0.01
Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	878,000	918,142	0.13	Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	443,000	453,610	0.06
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	148,000	156,825	0.02	Astrazeneca Plc 3.75% 03/03/2032	400,000	421,728	0.06
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	200,000	127,668	0.02	Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	59,988	0.01
Siemens Financieringsmat 0.125% 05/09/2029	600,000	535,578	0.08	Barclays Bank Plc FRN 06/11/2029	100,000	122,982	0.02
Siemens Financieringsmat 2.75% 09/09/2030	100,000	99,670	0.01	Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	139,000	144,949	0.02
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	600,000	619,620	0.09	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	198,420	0.03
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	390,000	405,311	0.06	BP Capital Markets Plc 4.323% 12/05/2035	100,000	106,261	0.01
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	213,964	0.03	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	100,000	108,595	0.02
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	186,706	0.03	British Telecommunication 2.125% 26/09/2028	200,000	192,096	0.03
Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	533,164	0.07	Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	83,945	0.01
Tennet Holding BV FRN Perp.	500,000	486,260	0.07	Cadent Finance Plc 2.75% 22/09/2046	100,000	76,824	0.01
Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	952,000	974,848	0.14	Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	114,300	0.02
Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	172,000	179,979	0.03	Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028	100,000	122,943	0.02
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	190,132	0.03	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	317,000	308,615	0.04
		14,958,030	2.09	Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	457,000	392,704	0.06
				CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	112,363	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Reino Unido (continuación)			
Direct Line Insurance Group FRN Perp.	200,000	180,859	0.03	Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	100,000	123,301	0.02
Easyjet Plc 0.875% 11/06/2025	300,000	288,573	0.04	Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	300,000	309,102	0.04
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	107,159	0.02	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	200,000	210,896	0.03
Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2033	103,000	131,895	0.02	Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	999,000	886,437	0.12
HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	116,413	0.02	Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	110,067	0.02
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	1,090,000	906,027	0.13	Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	114,310	0.02
Just Group Plc FRN 15/04/2031	100,000	115,060	0.02	Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	109,283	0.02
Land Securities Capital Markets Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	107,729	0.02	Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	105,751	0.01
Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	113,016	0.02	Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	102,473	0.01
Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	114,767	0.02	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	518,465	0.07
Lloyds Banking Group Plc FRN 06/03/2029	872,000	809,324	0.11	Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	100,000	110,472	0.02
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	100,000	103,682	0.01	Sage Group Plc (The) 2.875% 08/02/2034	100,000	97,432	0.01
London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	214,572	0.03	Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	111,740	0.02
London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	106,556	0.01	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	332,042	0.05
Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	109,854	0.02	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/04/2040	90,046	105,107	0.01
Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	50,911	54,726	0.01	Thames Water Util Fin 2.375% 22/04/2040	200,000	142,594	0.02
National Gas Transmission Anleihe 1.125% 14/01/2033	150,000	126,250	0.02	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	89,277	0.01
National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	304,854	0.04	The Wellcome Trust Ltd 1.5% 14/07/2071	100,000	52,154	0.01
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	205,301	0.03	TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	193,379	0.03
National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	100,000	103,584	0.01	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	84,038	0.01
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	110,867	0.02	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	465,000	441,471	0.06
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	250,000	257,982	0.04	Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	500,000	491,095	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Suiza			
Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056	200,000	148,766	0.02	UBS Group AG FRN 17/03/2028	300,000	308,895	0.04
Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	125,000	129,073	0.02	UBS Group AG FRN 17/03/2032	449,000	473,735	0.07
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	105,281	0.01	UBS Group AG FRN 22/09/2029	417,000	394,077	0.06
WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	200,000	151,870	0.02	UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	573,000	506,843	0.07
Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	104,485	0.01			1,683,550	0.24
Yorkshire Power Finance 7.25% 04/08/2028	100,000	126,760	0.02	BONOS TOTALES		246,627,469	34.57
		13,631,650	1.95	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Singapur				Alemania			
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	778,000	706,135	0.10	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2031	14,500,000	12,681,845	1.78
		706,135	0.10	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	1,280,000	712,947	0.10
Sudáfrica				Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	31,801,049	31,135,134	4.37
Investec Plc FRN 04/01/2032	125,000	122,787	0.02	Germany (Fed Rep) 6% 07/12/2028	90,000	114,446	0.02
		122,787	0.02			44,644,372	6.27
Suecia				Australia			
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	400,000	383,764	0.05	Australia (Government of) 1% 21/12/2030	10,950,000	5,613,689	0.79
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	260,000	269,968	0.04			5,613,689	0.79
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	140,000	147,010	0.02	Austria			
Telia company AB 3% 07/09/2027	300,000	301,410	0.04	Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	1,500,000	1,436,970	0.20
Telia company AB 3.5% 05/09/2033	900,000	925,200	0.13			1,436,970	0.20
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	794,000	751,688	0.11	Bélgica			
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	96,829	0.01	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,700,000	3,313,683	0.46
Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	205,000	205,927	0.03			3,313,683	0.46
Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	315,000	320,683	0.04				
		3,402,479	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Canadá				Estados Unidos (continuación)			
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,277,496	0.46	United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	3,400,000	2,197,330	0.31
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	1,022,361	0.14	United States Treasury Notes 2.375% 31/03/2029	10,300,000	8,658,412	1.21
Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,000,000	515,924	0.07	United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2032	18,700,000	15,507,705	2.18
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	442,386	0.06	United States Treasury Notes 3.25% 30/06/2027	6,000,000	5,308,631	0.74
Canada (Government of) 2.5% 01/12/2032	3,000,000	1,963,687	0.28	United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	13,200,000	10,416,590	1.46
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,433,845	0.20	United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	23,300,000	22,504,869	3.16
Cppib Capital Inc 3.95% 02/06/2032	4,045,000	2,820,547	0.40	US Treasury 3.375% 15/05/2033	38,000,000	33,024,030	4.64
		11,476,246	1.61	US Treasury 3.5% 31/01/2028	15,500,000	13,812,074	1.94
España				Filipinas			
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	3,503,680	0.49	Asian Development Bank 0.75% 10/02/2026	3,600,000	2,309,218	0.32
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	3,475,000	2,327,555	0.33	The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	916,000	874,084	0.12
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	6,200,000	5,900,292	0.83			3,183,302	0.44
		11,731,527	1.65	Francia			
Estados Unidos				Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027			
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	187,113	0.03	France (Republic of) 0.75% 25/05/2052	1,330,000	761,784	0.11
Tenn Valley Authority 5.625% 07/06/2032	75,000	95,056	0.01	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	2,000,000	1,453,360	0.20
United States Treasury Notes 0.75% 30/04/2026	14,200,000	11,894,158	1.67	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	9,956,000	8,657,937	1.21
United States Treasury Notes 0.875% 30/09/2026	22,300,000	18,544,402	2.61	Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	400,000	374,644	0.05
United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	30,900,000	25,088,523	3.53			14,296,232	2.00
United States Treasury Notes 1.5% 31/01/2027	30,000,000	25,212,839	3.54	Irlanda			
United States Treasury Notes 1.875% 15/02/2032	12,800,000	9,965,599	1.40	Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,900,000	1,787,805	0.25
United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	1,600,000	1,004,447	0.14			1,787,805	0.25
United States Treasury Notes 2.375% 15/02/2042	3,000,000	2,084,901	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia				Luxemburgo			
Italy (Republic of) 0.01% 01/04/2026	3,700,000	3,475,632	0.49	European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,483,496	0.35
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	2,300,000	1,947,387	0.27	European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	3,886,101	0.54
Italy (Republic of) 0.95% 01/08/2030	4,270,000	3,696,411	0.52	European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	80,761	0.01
Italy (Republic of) 0.95% 01/12/2031	2,100,000	1,748,544	0.25	European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	183,501	0.03
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,617,030	0.23			6,633,859	0.93
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	887,232	0.12	Países Bajos			
		13,372,236	1.88	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,000,000	741,240	0.10
Japón						741,240	0.10
Japan (Government of) 0.005% 20/03/2026	1,350,000,000	8,664,663	1.21	Portugal			
Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	155,000,000	996,902	0.14	Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	797,557	0.11
Japan (Government of) 0.1% 20/06/2024	1,447,900,000	9,306,772	1.30			797,557	0.11
Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	500,000,000	3,118,306	0.44	Reino Unido			
Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	577,150,000	2,793,219	0.39	UK Treasury Stock 0.125% 30/01/2026	3,600,000	3,864,545	0.54
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	2,895,108	0.41	UK Treasury Stock 0.125% 31/01/2028	600,000	607,728	0.09
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	429,000,000	1,886,477	0.26	UK Treasury Stock 0.5% 22/10/2061	1,110,000	433,782	0.06
Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	210,000,000	1,197,578	0.17	UK Treasury Stock 0.625% 22/10/2050	2,440,000	1,241,966	0.17
Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	332,900,000	1,672,713	0.23	UK Treasury Stock 1.75% 22/01/2049	900,000	656,615	0.09
Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	673,700,000	3,457,019	0.48	UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	2,100,000	1,412,358	0.20
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,361,250,000	10,216,177	1.43	UK Treasury Stock 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,156,219	0.16
		46,204,934	6.46	UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2030	1,950,000	2,436,722	0.34
				UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,570,000	3,237,159	0.45
				United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	1,800,000	1,642,454	0.23
				United Kingdom Gilt 3.25% 31/01/2033	4,100,000	4,629,394	0.65
						21,318,942	2.98
				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		396,262,446	55.58

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS				VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos				Estados Unidos (continuación)			
Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	20,642	19,243	0.00	Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	27,501	26,383	0.00
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	5,810	5,248	0.00	Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	9,397	8,805	0.00
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	12,849	11,752	0.00	Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	101,883	93,853	0.01
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	1,907	1,807	0.00	Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	68,866	63,473	0.01
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	33,196	30,999	0.00	Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	50,069	47,013	0.01
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	136,543	128,790	0.02	Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	69,223	64,790	0.01
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	2,316	2,208	0.00	Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	12,395	11,564	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	37,315	34,816	0.00	Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	34,695	32,522	0.00
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	3,732	3,484	0.00	Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	121,575	106,915	0.01
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	16,662	15,746	0.00	Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	1,880,782	1,570,105	0.22
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	15,271	14,420	0.00	Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	585,367	529,323	0.07
Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	29,051	27,366	0.00	Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	302,343	273,315	0.04
Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	30,985	28,997	0.00	Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	313,522	283,512	0.04
Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	63,544	58,540	0.01	Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	174,764	155,647	0.02
Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	149,610	135,291	0.02	Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	537,048	467,359	0.07
Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	10,493	9,915	0.00	Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	1,003,321	870,844	0.12
Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	6,725	6,321	0.00	Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,364,555	1,120,520	0.16
Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	27,071	26,340	0.00	Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	755,527	660,189	0.09
Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	89,037	83,427	0.01	Fannie Mae Pool MA4840 4.5% 01/12/2052	4,736,075	4,162,302	0.58
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	24,944	23,643	0.00	Fannie Mae Pool MA4978 5% 01/04/2053	4,777,866	4,284,155	0.60
Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	1,176	1,110	0.00	Fannie Mae Pool MA5137 5% 01/09/2053	4,939,662	4,427,835	0.62
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	7,457	7,024	0.00	Fed Hm Ln Pc Pool Zt1951 3.5% 01/05/2049	405,353	341,015	0.05
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	128,933	122,413	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Estados Unidos (continuación)				Luxemburgo			
Fed Hm Ln Pc Pool Zt2086 3.5% 01/06/2049	453,599	381,603	0.05	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	30,874	2,738,833	0.38
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	1,104,702	919,222	0.13			2,738,833	0.38
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	731,865	607,949	0.09	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		2,738,833	0.38
Ginnie Mae II Pool MA8946 4.5% 20/06/2053	2,467,969	2,180,914	0.31	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		674,790,251	94.57
Ginnie Mae II Pool MA9106 5.5% 20/08/2053	2,477,676	2,257,546	0.32	Total Cartera de inversión		674,790,251	94.57
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	64,527	57,795	0.01	Tesorería y equivalentes de tesorería		22,702,398	3.18
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	115,933	105,894	0.01	Otros Activos Netos		16,009,558	2.25
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	70,165	66,550	0.01	TOTAL PATRIMONIO NETO		713,502,207	100.00
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	127,479	122,624	0.02				
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	320,979	294,532	0.04				
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	410,072	367,436	0.05				
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	188,461	165,683	0.02				
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	505,754	431,678	0.06				
Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	169,108	158,110	0.02				
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	754,413	643,628	0.09				
		29,161,503	4.04				
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS TOTALES		29,161,503	4.04				

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 2023 (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	20,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(1,574,361)
						(1,574,361)

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
Citigroup Global Markets Europe AG	35,000,000	EUR	FIXED RATE 1.8%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	05/12/2024	(73,326)
HSBC Continental Europe	35,000,000	EUR	FIXED RATE 1.575%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	08/12/2024	2,966
						(70,360)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	USD	30,965,508	EUR	28,129,803	17/01/2024	(113,054)
State Street	EUR	853,237	USD	940,517	17/01/2024	2,282
State Street	EUR	259	SGD	377	17/01/2024	-
State Street	EUR	2,618,997	NOK	29,718,610	17/01/2024	(29,574)
State Street	SGD	76,436	EUR	52,417	17/01/2024	44
State Street	NOK	2,721,989,460	EUR	236,571,037	17/01/2024	6,017,071
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	EUR	20,035,629	USD	21,900,000	12/01/2024	217,214
BofA Securities Europe SA	EUR	1,459,869	GBP	1,260,000	12/01/2024	6,224
BofA Securities Europe SA	EUR	1,320,321	JPY	212,000,000	12/01/2024	(42,116)
BofA Securities Europe SA	EUR	837,210	CAD	1,240,000	12/01/2024	(13,915)
HSBC	EUR	7,050,969	USD	7,800,000	08/02/2024	(154)
HSBC	EUR	1,613,387	GBP	1,400,000	08/02/2024	(297)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	5,641,102	AUD	9,300,000	12/01/2024	(103,258)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	4,115,344	SEK	46,500,000	12/01/2024	(61,659)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	207,713	PLN	900,000	12/01/2024	613
State Street	USD	140,833	EUR	127,491	09/01/2024	(29)
State Street	EUR	2,008	USD	2,218	09/01/2024	-
State Street	SGD	108	EUR	74	09/01/2024	-
Standard Chartered Bank AG	EUR	367,616,739	USD	398,950,000	12/01/2024	6,586,765
Standard Chartered Bank AG	EUR	30,727,069	GBP	26,400,000	12/01/2024	269,743
Standard Chartered Bank AG	EUR	46,204,073	JPY	7,330,900,000	12/01/2024	(908,624)
Standard Chartered Bank AG	EUR	14,867,812	CAD	21,850,000	12/01/2024	(129,832)
Standard Chartered Bank AG	EUR	282,720	MXN	5,400,000	12/01/2024	(5,441)
Standard Chartered Bank AG	EUR	283,276	NZD	500,000	12/01/2024	(3,228)
						11,688,775

	% del Patrimonio Neto
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.98
Seguros	0.93
Alimentación y bebidas	0.78
Inmobiliarias	0.72
Comercio al por menor	0.71
Petróleo y gas	0.69
Internet, software y servicios de TI	0.68
Automóviles	0.61
Atención sanitaria	0.56
Ingeniería y construcción	0.53
Servicios públicos	0.53
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.49
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.49
Tecnología	0.39
Fondos de inversión abiertos	0.38
Materiales y productos de construcción	0.29
Maquinaria	0.17
Tráfico y transporte	0.16
Productos químicos	0.13
Fabricación varia	0.13
Bienes de consumo, no cíclicos	0.10
Productos y artículos para el hogar	0.08
Metales y minería	0.07
Servicios y suministros comerciales	0.07
Bienes de consumo, cíclicos	0.04
Suministro de energía y agua	0.04
Capital riesgo	0.03
Distribución y comercio al por mayor	0.02
Hoteles, restaurantes y ocio	0.01
Total	94.57

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 LONG BOND(CBT) MAR24	USD	(75)	(8,482,607)	03/19/2024	(643,940)
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(115)	(12,286,059)	03/19/2024	(375,161)
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	207	21,154,534	03/19/2024	727,599
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(147)	(20,171,340)	03/07/2024	(537,010)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	184	18,118,237	03/28/2024	394,483
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	42	5,952,240	03/07/2024	426,720
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(22)	(2,893,220)	03/07/2024	(84,920)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(8)	(7,536,461)	03/13/2024	(27,997)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(24)	(2,902,503)	03/19/2024	(244,336)
				Total	(364,562)

Opciones

	Divisa	Porcentaje
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	0.01
Total		0.01

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	53.06
Bancos	10.47
Industriales	5.98
Servicios financieros	5.19
Comunicaciones	2.68
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.25
Medios de comunicación	2.10
Aparatos y componentes eléctricos	2.03

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Corea, República de			
Alemania							
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	300,000	184,500	0.23	Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	563,000	483,910	0.62
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	400,000	419,452	0.53			483,910	0.62
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	600,000	673,508	0.86	Dinamarca			
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17/03/2025	272,000	272,949	0.35	Danske Bank FRN 13/04/2027	485,000	555,512	0.71
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	400,000	368,880	0.47	Danske Bank FRN 23/08/2028	335,000	407,411	0.52
Progroup AG 3% 31/03/2026	425,000	414,375	0.53			962,923	1.23
ZF Finance GmbH 3% 21/09/2025	400,000	391,708	0.50	España			
		2,725,372	3.47	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	500,000	515,210	0.66
Australia				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	600,000	641,879	0.82
National Australia Bank FRN 15/09/2031	643,000	662,042	0.84	Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	400,000	413,588	0.53
Westfield America Manage 2.125% 30/03/2025	550,000	607,024	0.77	Caixabank SA FRN 06/04/2028	200,000	218,426	0.28
		1,269,066	1.61			1,789,103	2.29
Austria				Estados Unidos			
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	707,679	0.90	AES Corp 3.3% 15/07/2025	410,000	357,750	0.45
		707,679	0.90	AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	600,000	504,383	0.64
Bélgica				Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	187,000	168,461	0.21
Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	135,000	140,048	0.18	Bank of America Corp FRN 25/09/2025	440,000	384,539	0.49
		140,048	0.18	Bank of Ny Mellon Corp FRN 13/06/2028	575,000	508,003	0.65
Canadá				Bighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024	545,000	486,380	0.62
Bank of Montreal 3.7% 07/06/2025	438,000	388,897	0.49	Caterpillar Finl Service 5.72% 17/08/2026	415,000	495,801	0.63
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	335,000	294,973	0.38	Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	365,000	327,468	0.42
Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	600,000	657,218	0.84	Citigroup Inc FRN 09/06/2027	440,000	364,666	0.46
		1,341,088	1.71	CVS Health Corp 1.3% 21/08/2027	315,000	253,405	0.32
				Equitable Financial Life Global Funding 6.375% 02/06/2028	671,000	828,109	1.05

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
First American Financial 4.6% 15/11/2024	420,000	376,373	0.48	Warnernedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	470,000	416,463	0.53
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	375,000	358,224	0.46	Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	415,000	379,554	0.48
General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	415,000	380,092	0.48			13,559,131	17.23
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	600,000	497,062	0.63	Finlandia			
Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	217,000	196,992	0.25	Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	1,032,000	876,622	1.11
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	300,000	298,815	0.38			876,622	1.11
JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	470,000	385,655	0.49	Francia			
Keycorp FRN 23/05/2025	202,000	178,814	0.23	Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	248,000	247,940	0.32
Lowes Companies Inc 4.8% 01/04/2026	214,000	193,922	0.25	Altice France SA 2.125% 15/02/2025	477,000	461,268	0.59
Morgan Stanley FRN 04/05/2027	600,000	500,669	0.64	BNP Paribas FRN 18/08/2029	300,000	366,334	0.47
Nextera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	400,000	365,556	0.46	BNP Paribas FRN 24/05/2031	500,000	523,884	0.67
Nucor Corp 3.95% 23/05/2025	357,000	318,274	0.40	BPCE SA FRN 30/11/2032	600,000	607,348	0.77
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	60,000	55,181	0.07	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,200,000	1,104,420	1.40
Pacific Life Global Funding II Anleihe 5% 12/01/2028	756,000	890,524	1.13	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	100,000	106,459	0.14
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	504,000	423,273	0.54	Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	461,000	450,959	0.57
PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	470,000	410,904	0.52	RCI Banque SA 4.625% 13/07/2026	1,044,000	1,068,398	1.36
Protective Life Global 5.248% 13/01/2028	570,000	679,018	0.86			4,937,010	6.29
Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	441,959	0.56	Irlanda			
State Street Corp FRN 18/05/2026	250,000	226,666	0.29	AlB Group Plc FRN 04/04/2028	700,000	671,839	0.85
T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	315,000	276,668	0.35	Bank of Ireland FRN 16/07/2028	198,000	207,260	0.26
Triton Container 1.15% 07/06/2024	440,000	389,390	0.50			879,099	1.11
VMware Inc 1% 15/08/2024	273,000	240,118	0.31	Islas Bermudas			
				Hiscox Ltd 6% 22/09/2027	366,000	434,409	0.55
						434,409	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Caimán				Países Bajos (continuación)			
Banco do Brasil (Grand Cayman Branch) 3.25% 30/09/2026	399,000	343,548	0.44	Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	436,086	0.55
		343,548	0.44	Suzano International Finance BV 5.5% 17/01/2027	700,000	641,498	0.82
Italia				Portugal			
Banco Bpm SpA FRN 19/01/2032	416,000	395,025	0.50	Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	469,000	542,831	0.69
Dobank SpA 5% 04/08/2025	407,000	398,795	0.51			3,154,525	4.01
Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/03/2029	821,000	963,442	1.23	Reino Unido			
Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	272,000	276,039	0.35	Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	500,000	472,910	0.60
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	460,000	414,888	0.53	Arqiva Financing Plc 7.21% 30/06/2045	326,000	407,853	0.52
		2,448,189	3.12	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	346,000	393,205	0.50
Jersey				Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032			
Cpuk Finance Ltd 5.876% 28/08/2027	413,000	488,611	0.62		136,000	167,600	0.21
		488,611	0.62	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,005,000	923,505	1.17
Kazajstán				Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028			
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	293,832	0.37		136,000	167,203	0.21
		293,832	0.37	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	686,000	683,389	0.87
Luxemburgo				Direct Line Insurance Group FRN Perp.			
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	468,000	449,117	0.57		450,000	406,932	0.52
John Deere Bank SA 5.125% 18/10/2028	423,000	509,892	0.65	Gsk Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	250,000	221,131	0.28
Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	536,000	500,104	0.64	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	450,000	462,708	0.59
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	450,000	448,603	0.57	Inchcape Plc 6.5% 09/06/2028	692,000	831,890	1.06
		1,907,716	2.43	Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	490,000	475,890	0.61
Países Bajos				Just Group Plc 9% 26/10/2026			
Citycon Treasury BV 1.25% 08/09/2026	700,000	611,758	0.78		725,000	904,593	1.15
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5.625% 17/08/2026	400,000	475,470	0.60	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	630,000	653,194	0.83
OCI NV 3.625% 15/10/2025	450,000	446,882	0.57	Marks & Spencer Plc 3.75% 19/05/2026	500,000	560,040	0.71
				Marstons Issuer FRN 15/10/2027	616,442	661,236	0.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Suecia			
Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	249,151	272,869	0.35	Intrum AB 4.875% 15/08/2025	439,000	411,837	0.52
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	383,000	472,244	0.60	Svenska Handelsbanken AB FRN 23/08/2032	278,000	308,302	0.39
Nationwide Building Society FRN 07/12/2027	279,000	330,986	0.42	Swedbank AB FRN 15/11/2032	549,000	654,895	0.83
Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	823,087	1.05	Volvo Treasury AB 6.125% 22/06/2028	663,000	815,222	1.04
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	434,000	433,695	0.55			2,190,256	2.78
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	350,000	393,701	0.50	BONOS TOTALES		58,058,888	73.84
RAC Bond Co Plc 8.25% 06/05/2046	157,000	195,253	0.25	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Rothesay Life 8% 30/10/2025	200,000	238,109	0.30	Alemania			
Rothesay Life FRN 17/09/2029	743,000	848,767	1.08	Bundesrepub. Deutschland 0.01% 15/11/2028	1,450,000	1,323,415	1.68
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	255,000	281,703	0.36	Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2025	2,500,000	2,435,201	3.10
Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	840,643	1.07	Germany (Fed Rep) 1% 15/08/2025	1,800,000	1,756,764	2.23
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	441,000	407,925	0.52			5,515,380	7.01
Stagecoach Group Plc 4% 29/09/2025	400,000	447,149	0.57	Canadá			
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	546,000	459,897	0.58	Cppib Capital Inc 6% 07/06/2025	800,000	939,052	1.19
Virgin Money UK Plc FRN 23/08/2029	226,000	277,589	0.35			939,052	1.19
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	500,000	526,405	0.67	Estados Unidos			
		15,643,301	19.89	US Treasury 4.75% 31/07/2025	2,100,000	1,909,966	2.43
Rumanía						1,909,966	2.43
RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	500,000	490,265	0.62	Luxemburgo			
		490,265	0.62	European Investment Bank 0.875% 13/09/2024	1,600,000	1,573,216	2.00
Sudáfrica						1,573,216	2.00
Investec Plc FRN 16/07/2028	525,000	520,069	0.66	Reino Unido			
		520,069	0.66	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	1,000,000	1,149,599	1.46
				United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	900,000	1,026,055	1.30
				United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	850,000	908,372	1.16

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	1,150,000	1,368,588	1.74
United Kingdom Gilt 4.5% 07/06/2028	2,250,000	2,707,326	3.45
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2024	483,147	552,370	0.70
		7,712,310	9.81
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		17,649,924	22.44
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	3,994	458,829	0.58
		458,829	0.58
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		458,829	0.58
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		76,167,641	96.86
Total Cartera de inversión		76,167,641	96.86
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,741,166	3.49
Otros Pasivos Netos		(269,254)	(0.35)
TOTAL PATRIMONIO NETO		78,639,553	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 2023 (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
BofA Securities Europe SA	2,200,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(173,179)
BofA Securities Europe SA	2,200,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(173,180)
BofA Securities Europe SA	2,100,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(165,308)
						(511,667)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	USD	6,558,192	EUR	5,956,952	17/01/2024	(23,277)
State Street	EUR	224,165	USD	246,745	17/01/2024	917
State Street	EUR	241,121	GBP	209,008	17/01/2024	32
State Street	GBP	4,480,243	EUR	5,194,024	17/01/2024	(26,100)
State Street	CHF	19,463	EUR	20,479	17/01/2024	473
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	EUR	18,151,909	USD	20,000,000	02/02/2024	67,810
Europe SA						
BofA Securities	EUR	405,646	GBP	350,000	02/02/2024	2,142
Europe SA						
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	42,066,481	GBP	36,500,000	02/02/2024	(13,242)
Société Générale	USD	2,300,000	EUR	2,082,418	02/02/2024	(2,746)
Société Générale	EUR	273,855	USD	300,000	02/02/2024	2,594
Société Générale	GBP	4,500,000	EUR	5,214,459	02/02/2024	(26,548)
State Street	GBP	136,271	EUR	157,260	09/01/2024	(31)
						(17,976)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(43)	(5,093,832)	03/26/2024	(244,585)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(11)	(1,312,080)	03/07/2024	(7,700)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	(83)	(8,843,235)	03/07/2024	(19,895)
				Total	(272,180)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	27.63
Servicios financieros	13.53
Deuda soberana y de entidades supranacionales	13.40
Comunicaciones	10.43
Industriales	5.58
Automóviles	4.88
Seguros	3.31
Internet, software y servicios de TI	1.75
Aparatos y componentes eléctricos	1.39
Inmobiliarias	1.34
Comercio al por menor	1.21
Productos químicos	1.18
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.17
Entretenimiento	1.00
Atención sanitaria	0.95
Suministro de energía y agua	0.94
Distribución y comercio al por mayor	0.77
Hoteles, restaurantes y ocio	0.67
Ingeniería y construcción	0.66
Servicios y suministros comerciales	0.58
Fondos de inversión abiertos	0.58
Bienes de consumo, no cíclicos	0.57
Tráfico y transporte	0.57
Alimentación y bebidas	0.55
Servicios diversificados	0.53
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.52
Ahorros y préstamos	0.42
Metales y minería	0.40
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.35
Total	96.86

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá (continuación)			
Alemania				Garda World Security 9.5% 01/11/2027			
Allianz SE FRN Perp.	6,000,000	4,983,983	0.74		2,147,000	2,166,933	0.32
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	5,100,000	4,686,744	0.69	Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	779,000	744,794	0.11
		9,670,727	1.43	Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	176,000	184,784	0.03
Arabia Saudita				Open Text Corp 6.9% 01/12/2027			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	1,226,000	1,257,030	0.19		1,190,000	1,237,928	0.18
		1,257,030	0.19			8,044,512	1.19
Australia				Chile			
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	4,594,148	0.68	Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	1,513,000	1,402,778	0.21
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	4,000,000	4,929,854	0.73	Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	959,000	995,950	0.15
		9,524,002	1.41			2,398,728	0.36
Austria				Colombia			
OMV AG FRN Perp.	6,300,000	6,574,795	0.97	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2,600,000	2,826,746	0.42
		6,574,795	0.97			2,826,746	0.42
Azerbaiján				Dinamarca			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	1,910,000	1,944,686	0.29	Orsted A/S FRN Perp.	1,750,000	1,485,592	0.22
		1,944,686	0.29			1,485,592	0.22
Brasil				Emiratos Árabes Unidos			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,673,000	2,348,712	0.35	First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,450,000	2,532,418	0.37
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,799,000	1,802,940	0.27			2,532,418	0.37
		4,151,652	0.62	Estados Unidos			
Canadá				Aethon United 8.25% 15/02/2026			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,124,000	1,954,995	0.29		1,609,000	1,618,686	0.24
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,188,000	1,010,192	0.15	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	2,120,000	1,939,158	0.29
Garda World Security 6% 01/06/2029	830,000	744,886	0.11	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	1,026,000	894,934	0.13
				Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	907,000	976,224	0.14
				Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	1,869,000	1,860,943	0.28
				Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	750,000	735,763	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	1,650,000	1,757,453	0.26	Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	1,799,000	1,955,515	0.29
American Tower Corp 1.25% 21/05/2033	4,000,000	3,575,129	0.53	Citizens Bank FRN 09/08/2028	2,082,000	1,977,802	0.29
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	1,376,000	1,412,120	0.21	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,828,000	2,656,550	0.39
Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	1,825,000	1,963,835	0.29	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	1,699,000	1,616,281	0.24
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,568,313	0.23	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	1,018,000	970,409	0.14
Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	1,258,000	1,133,723	0.17	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	2,138,000	1,995,987	0.30
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	2,249,000	2,154,864	0.32	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	762,000	645,739	0.10
Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	2,735,000	2,536,582	0.38	CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	440,000	453,669	0.07
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,528,000	3,003,129	0.44	CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	982,000	612,316	0.09
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	2,000,000	1,875,660	0.28	Cushman & Wakefield Us 8.875% 01/09/2031	660,000	699,946	0.10
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	546,000	488,110	0.07	CVS Health Corp 5.875% 01/06/2053	2,000,000	2,106,258	0.31
Block Financial 3.875% 15/08/2030	3,500,000	3,202,857	0.47	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,903,000	1,928,786	0.29
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	1,826,000	1,816,678	0.27	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	840,000	835,699	0.12
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	2,200,000	1,911,149	0.28	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	2,580,000	2,439,702	0.36
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	1,152,000	1,182,023	0.17	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	2,419,000	2,259,128	0.33
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,160,000	1,208,105	0.18	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	3,470,000	2,891,254	0.43
Carnival Corp 6% 01/05/2029	972,000	936,007	0.14	First American Financial 4.6% 15/11/2024	3,270,000	3,236,993	0.48
Carnival Corp 7% 15/08/2029	224,000	234,023	0.03	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06/03/2030	2,041,000	2,194,276	0.32
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,411,000	2,331,912	0.35	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	2,038,000	2,179,531	0.32
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	4,333,000	3,826,472	0.57	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,040,000	2,049,213	0.30
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030 5.75% 01/04/2030	1,628,000	1,589,183	0.24	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,859,000	3,898,373	0.58
Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	2,000,000	2,170,453	0.32	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	2,650,000	2,425,102	0.36
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	1,436,000	1,499,945	0.22	Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	781,000	819,152	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,756,000	2,580,122	0.38	Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	1,929,000	1,785,473	0.26
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,118,000	1,969,230	0.29	Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	2,610,000	2,382,014	0.35
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	1,759,000	1,827,231	0.27	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	2,151,000	1,912,864	0.28
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	713,000	651,137	0.10	Olympus Water US Holding Corporation 9.75% 15/11/2028	1,020,000	1,083,896	0.16
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,230,000	1,933,235	0.29	Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	1,300,000	1,456,521	0.22
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	2,062,000	1,802,031	0.27	Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	2,569,000	2,572,704	0.38
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	2,939,000	2,813,797	0.42	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,485,000	1,461,827	0.22
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	929,000	983,326	0.15	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	2,349,000	2,179,206	0.32
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,998,000	2,037,580	0.30	Pike Corp 8.625% 31/01/2031	1,018,000	1,071,029	0.16
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	258,000	269,661	0.04	Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	1,734,000	1,672,639	0.25
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,300,000	3,129,308	0.46	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	771,000	277,633	0.04
Keycorp FRN 23/05/2025	1,176,000	1,149,957	0.17	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	653,000	711,035	0.11
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	3,400,000	3,226,103	0.48	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	761,000	753,806	0.11
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	3,089,000	2,965,983	0.44	Royal Caribbean Cruises Ltd 7.25% 15/01/2030	456,000	476,522	0.07
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,406,000	2,037,246	0.30	Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15/01/2029	700,000	753,395	0.11
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	1,765,000	1,867,903	0.28	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,467,000	1,427,442	0.21
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	2,912,000	2,839,671	0.42	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	1,584,000	1,357,062	0.20
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	982,000	1,000,247	0.15	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	2,009,000	2,038,538	0.30
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	2,050,000	2,014,412	0.30	SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	1,480,000	1,381,678	0.20
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,412,266	0.21	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	1,110,000	1,171,164	0.17
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	3,296,000	2,994,457	0.44	Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	2,326,000	2,309,915	0.34
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	3,000,000	2,882,252	0.43	T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	2,700,000	2,769,076	0.41
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	1,579,000	1,490,444	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Irlanda			
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	2,500,000	2,512,235	0.37	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,326,000	1,360,861	0.20
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,395,000	1,257,404	0.19			1,360,861	0.20
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	840,000	702,828	0.10	Isla de Man			
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	1,040,000	1,085,721	0.16	Gold Fields Orogen Hold 6.125% 15/05/2029	2,435,000	2,499,649	0.37
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	411,000	414,658	0.06			2,499,649	0.37
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	3,148,000	3,172,092	0.47	Islas Bermudas			
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	1,561,000	1,625,680	0.24	Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	1,103,000	1,039,467	0.15
Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	2,713,000	2,326,291	0.34			1,039,467	0.15
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	1,483,000	1,484,579	0.22	Islas Caimán			
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	460,000	463,699	0.07	MAF Global Securities FRN Perp.	2,333,000	2,388,129	0.35
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,900,000	1,954,226	0.29			2,388,129	0.35
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	2,855,000	2,884,404	0.43	Italia			
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	1,412,000	1,477,345	0.22	Enel SpA FRN Perp.	3,800,000	3,676,068	0.54
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	3,169,000	2,792,228	0.41	ENI SpA FRN Perp.	3,500,000	3,555,156	0.53
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,629,000	1,307,752	0.19	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,000,000	2,053,869	0.30
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,248,000	2,947,949	0.44	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	3,905,000	3,890,623	0.58
		201,543,243	29.82	Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	4,132,907	0.61
Francia				Unicredit SpA FRN 23/09/2029	4,750,000	5,131,054	0.76
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	6,000,000	6,383,199	0.94			22,439,677	3.32
Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,300,000	3,402,565	0.50	Jersey			
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	5,400,000	5,986,855	0.89	Cpuk Finance Ltd 3.69% 28/02/2047	1,800,000	2,151,477	0.32
		15,772,619	2.33			2,151,477	0.32
				Kazajstán			
				Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,838,000	2,678,391	0.40
						2,678,391	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo				Países Bajos (continuación)			
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	2,112,000	989,018	0.15	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,017,000	916,505	0.14
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	4,190,793	0.62	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1,800,000	1,767,877	0.26
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,950,000	2,605,322	0.39			20,632,090	3.04
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	4,000,000	4,212,856	0.62	Reino Unido			
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,425,000	1,106,242	0.16	Aviva Plc FRN Perp.	3,361,000	3,914,069	0.58
		13,104,231	1.94	Barclays Bank Plc FRN 22/11/2030	2,750,000	3,336,413	0.49
Macao				BP Capital Markets Plc FRN Perp.	6,000,000	6,417,465	0.95
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1,359,000	1,295,494	0.19	Bupa Finance Plc FRN Perp.	5,000,000	4,300,600	0.64
		1,295,494	0.19	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	4,000,000	4,401,781	0.65
Mauricio				Direct Line Insurance Group FRN Perp.	4,500,000	4,495,176	0.67
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	2,524,000	2,472,788	0.37	Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	2,395,000	2,835,028	0.42
		2,472,788	0.37	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	4,500,000	5,111,309	0.76
México				HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	2,500,000	3,522,112	0.52
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1,359,000	1,126,924	0.17	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,000,000	1,231,011	0.18
		1,126,924	0.17	Legal & General Group FRN Perp.	3,250,000	3,527,397	0.52
Países Bajos				Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	4,750,000	4,888,018	0.72
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	3,300,000	3,333,267	0.49	Marstons Issuer FRN 16/07/2035	1,125,000	1,062,490	0.16
Boi Finance Bv 7.5% 16/02/2027	1,379,000	1,407,861	0.21	Mitchells & Butlers Finance FRN 15/12/2033	2,228,516	2,508,408	0.37
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,467,000	1,908,989	0.28	National Express Group P FRN Perp.	4,400,000	4,966,358	0.74
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,461,000	1,307,405	0.19	Nationwide Building Society FRN Perp.	3,500,000	4,125,964	0.61
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	600,000	485,898	0.07	NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	4,950,000	6,237,823	0.92
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	887,000	767,193	0.11	Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	3,714,000	4,204,141	0.62
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	3,500,000	4,329,953	0.64	RL Finance Bonds No6 FRN Perp.	3,000,000	4,078,339	0.60
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	6,250,000	4,407,142	0.65	Rothesay Life FRN Perp.	3,000,000	2,721,557	0.40
				Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	2,897,000	2,912,928	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Reino Unido (continuación)				Angola			
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	3,750,000	3,698,242	0.55	Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	1,537,000	1,355,280	0.20
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,372,000	1,276,577	0.19			1,355,280	0.20
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	3,516,000	3,755,363	0.56	Argentina			
Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	3,750,000	4,575,989	0.68	Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	3,065,000	1,172,056	0.17
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	4,000,000	4,393,345	0.65			1,172,056	0.17
		98,497,903	14.58	Costa de Marfil			
Rumanía				Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032			
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,190,000	1,387,924	0.21		2,826,000	2,638,808	0.39
		1,387,924	0.21			2,638,808	0.39
Singapur				Ecuador			
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	1,758,000	1,762,593	0.26	Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	1,840,000	660,873	0.10
		1,762,593	0.26			660,873	0.10
Sudáfrica				Egipto			
Investec Plc FRN 06/03/2033	2,500,000	3,350,173	0.50	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,419,000	1,005,707	0.15
		3,350,173	0.50			1,005,707	0.15
Suecia				Estados Unidos			
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	4,195,000	4,437,108	0.66	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	10,660,792	10,281,234	1.52
		4,437,108	0.66	United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	841,666	812,212	0.12
Turquía				United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	10,300,000	8,599,695	1.27
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,200,000	1,264,860	0.19	United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	26,260,000	14,158,860	2.10
Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	2,769,000	2,549,391	0.38	United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	64,150,000	42,228,743	6.26
		3,814,251	0.57	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	11,840,000	8,889,712	1.32
BONOS TOTALES		454,165,880	67.22	United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	7,760,000	6,341,375	0.94
						91,311,831	13.53

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia				Reino Unido			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	11,179,980	12,174,474	1.80	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	9,217,152	11,703,963	1.73
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	4,590,000	4,789,548	0.71	UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	3,000,000	2,228,802	0.33
		16,964,022	2.51	United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	7,000,000	6,990,032	1.03
Gabón				United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	648,000	542,590	0.08	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	6,000,000	3,963,263	0.59
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	872,000	833,266	0.12	United Kingdom Gilt 3.5% 22/10/2025	5,500,000	6,956,148	1.03
		1,375,856	0.20	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	14,400,000	19,438,166	2.88
Ghana				55,184,415 8.17			
Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	2,206,000	970,816	0.14	República Dominicana			
		970,816	0.14	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032			
Guatemala				2,344,000			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	3,031,000	2,534,401	0.38	2,139,252			
		2,534,401	0.38	2,139,252 0.32			
Indonesia				Rumanía			
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	924,000	1,231,516	0.18	Romania (Government of) 2% 14/04/2033			
		1,231,516	0.18	2,350,000			
Islas Bermudas				1,946,608			
Bermuda (Government of) 5% 15/07/2032	2,545,000	2,521,357	0.37	1,946,608 0.29			
		2,521,357	0.37	Senegal			
Marruecos				Senegal Government International 5.375% 08/06/2037			
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	3,151,000	2,600,961	0.39	1,947,000			
		2,600,961	0.39	1,593,321			
Omán				1,593,321 0.24			
Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	2,441,000	2,572,375	0.38	Serbia			
		2,572,375	0.38	Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033			
				1,537,000			
				1,260,125			
				1,260,125 0.19			
				Ucrania			
				Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034			
				855,000			
				203,644			
				0.03			
				Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026			
				1,035,000			
				291,011			
				0.04			
				494,655 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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Uzbekistán			
Republic Of Uzbekistan 3.9% 19/10/2031	1,309,000	1,100,555	0.16
Uzbekistan (Republic of) 7.85% 12/10/2028	1,442,000	1,511,144	0.22
		2,611,699	0.38
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		194,145,934	28.75
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		648,311,814	95.97
Total Cartera de inversión		648,311,814	95.97
Tesoría y equivalentes de tesorería		23,699,749	3.51
Otros Activos Netos		3,524,391	0.52
TOTAL PATRIMONIO NETO		675,535,954	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 2023 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	HKD	15,672,969	USD	2,008,445	17/01/2024	(697)
State Street	USD	10,846	HKD	84,674	17/01/2024	(1)
State Street	USD	32,815,321	EUR	29,895,345	17/01/2024	(226,495)
State Street	USD	12,470	SGD	16,443	17/01/2024	(4)
State Street	USD	20,560	GBP	16,103	17/01/2024	28
State Street	EUR	494,278,674	USD	544,162,829	17/01/2024	2,138,477
State Street	SGD	27,712,057	USD	20,926,245	17/01/2024	95,515
State Street	GBP	2,417,616	USD	3,085,315	17/01/2024	(3,102)
State Street	CHF	9,965,680	USD	11,545,113	17/01/2024	311,542
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	186,730,837	GBP	147,000,000	04/03/2024	(723,803)
Ireland Plc						
BofA Securities	USD	2,538,554	GBP	2,000,000	04/03/2024	(11,849)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	4,500,000	USD	4,957,380	04/03/2024	25,530
Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	4,000,000	USD	5,066,349	04/03/2024	34,457
Credit Agricole CIB	USD	106,442,569	EUR	96,500,000	04/03/2024	(413,149)
Morgan Stanley and Co. International	USD	2,207,220	GBP	1,750,000	04/03/2024	(24,383)
Morgan Stanley and Co. International	GBP	2,000,000	USD	2,547,101	04/03/2024	3,302
Natixis	EUR	7,800,000	USD	8,442,673	04/03/2024	194,369
Société Générale	USD	11,152,073	EUR	10,300,000	15/03/2024	(258,619)
Société Générale	USD	10,545,396	EUR	9,640,000	04/03/2024	(129,103)
Société Générale	EUR	5,000,000	USD	5,497,513	04/03/2024	39,053
Société Générale	GBP	4,000,000	USD	5,023,263	04/03/2024	77,544
State Street	HKD	82,288	USD	10,538	09/01/2024	1
State Street	USD	1,535	SGD	2,025	09/01/2024	-
State Street	EUR	2,168,294	USD	2,395,205	09/01/2024	550
State Street	SGD	16,443	USD	12,465	09/01/2024	4
State Street	GBP	6,077	USD	7,748	09/01/2024	-
						1,129,167

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.64
Servicios diversificados	0.58
Bienes de consumo, cíclicos	0.45
Medios de comunicación	0.40
Papel y embalaje	0.38
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.37
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.32
Entretenimiento	0.32
Productos forestales y papel	0.30
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.29
Ingeniería y construcción	0.29
Productos químicos	0.28
Alojamiento	0.27
Servicios y suministros comerciales	0.19
Maquinaria	0.15
Total	95.97

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo	
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
US LONG BOND(CBT) MAR24	USD	331	41,354,313	03/19/2024	3,059,164	
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	175	20,652,734	03/19/2024	522,266	
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	380	49,726,109	03/26/2024	1,591,307	
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	(631)	(71,233,984)	03/19/2024	(2,247,938)	
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	515	67,857,774	03/07/2024	1,268,635	
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	388	58,813,076	03/07/2024	1,907,289	
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(668)	(137,550,593)	03/28/2024	(1,019,125)	
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	175	19,035,352	03/28/2024	34,274	
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	1	156,551	03/07/2024	12,991	
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(677)	(90,442,969)	03/19/2024	(7,264,406)	
					Total	(2,135,544)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	26.79
Industriales	17.36
Servicios financieros	13.18
Bancos	7.46
Comunicaciones	6.18
Seguros	2.91
Petróleo y gas	2.85
Inmobiliarias	2.15
Aparatos y componentes eléctricos	2.00
Suministro de energía y agua	1.70
Atención sanitaria	1.53
Internet, software y servicios de TI	1.50
Tecnología	1.09
Metales y minería	0.96
Hoteles, restaurantes y ocio	0.90
Servicios públicos	0.76
Tráfico y transporte	0.74
Materiales y productos de construcción	0.68

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				España			
Alemania				Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027			
Commerzbank AG FRN 21/03/2028	100,000	113,195	0.75		100,000	106,537	0.70
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.75% 02/03/2026	100,000	105,870	0.70			106,537	0.70
Deutsche Bahn Finance GmbH 3.625% 18/12/2037	122,000	141,065	0.93				
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	200,000	207,734	1.37				
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	207,860	1.37				
		775,724	5.12				
Australia				Estados Unidos			
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	166,000	152,583	1.01	AES Corp 3.3% 15/07/2025	146,000	140,726	0.93
		152,583	1.01	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	91,000	83,237	0.55
Austria				American Express Co FRN 13/02/2026	105,000	104,813	0.69
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	100,000	116,928	0.77	Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	99,000	94,864	0.63
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	100,000	95,937	0.63	Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	73,000	78,553	0.52
		212,865	1.40	Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	65,000	60,416	0.40
Canadá				AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	219,000	174,055	1.15
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	136,000	128,144	0.85	Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	174,000	183,381	1.21
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	146,000	142,728	0.94	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	54,000	53,737	0.35
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	56,000	56,554	0.37	Bank of America Corp FRN 04/02/2033	91,000	77,462	0.51
Royal Bank of Canada 2.55% 16/07/2024	225,000	221,643	1.46	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	195,000	189,926	1.25
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	126,000	128,163	0.85	Bank of Ny Mellon Corp FRN 13/06/2028	109,000	106,378	0.70
		677,232	4.47	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	80,000	78,666	0.52
Dinamarca				Block Financial 3.875% 15/08/2030	109,000	99,746	0.66
Orsted A/S FRN Perp.	100,000	84,891	0.56	BNY Mellon FRN 25/10/2033	70,000	74,237	0.49
		84,891	0.56	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	109,000	94,689	0.63
				Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	24,000	25,968	0.17
				Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	95,000	103,097	0.68
				Centene Corp 4.25% 15/12/2027	85,000	81,967	0.54
				Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	117,000	103,991	0.69
				Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	109,000	119,445	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Citigroup Inc FRN 03/06/2031	193,000	164,963	1.09	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	86,000	74,555	0.49
Citigroup Inc FRN 22/09/2033	300,000	342,801	2.26	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	40,000	31,122	0.21
Comcast Corp 5.5% 15/05/2064	83,000	87,430	0.58	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	71,000	72,459	0.48
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	117,000	112,616	0.74	Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	109,000	115,374	0.76
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	63,000	62,414	0.41	Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	91,000	99,610	0.66
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	73,000	68,341	0.45	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	28,000	29,266	0.19
Duke Energy Florida Llc 5.95% 15/11/2052	40,000	43,845	0.29	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	197,000	203,083	1.34
Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	181,000	150,812	1.00	Kenvue Inc 5% 22/03/2030	80,000	82,640	0.55
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	150,000	130,347	0.86	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	149,000	163,799	1.08
ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	83,000	82,933	0.55	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	135,000	128,095	0.85
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	83,000	83,993	0.55	Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	105,000	107,931	0.71
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	70,000	62,460	0.41	Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	142,000	150,279	0.99
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	121,000	119,826	0.79	Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	142,000	125,779	0.83
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	136,000	122,471	0.81	Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	91,000	83,219	0.55
First American Financial 4% 15/05/2030	98,000	88,263	0.58	Morgan Stanley FRN 21/01/2033	88,000	74,888	0.49
Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	115,000	118,387	0.78	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	76,000	73,017	0.48
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	117,000	119,684	0.79	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	102,000	98,188	0.65
Genuine Parts Co 6.5% 01/11/2028	75,000	79,706	0.53	MSCI Inc 4% 15/11/2029	88,000	82,813	0.55
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	261,000	238,850	1.58	Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	125,000	104,834	0.69
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	80,000	74,469	0.49	Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	109,000	99,479	0.66
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	59,000	51,916	0.34	Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	76,000	85,150	0.56
Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	86,000	86,241	0.57	Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	147,000	147,212	0.97
				Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2028	33,000	33,695	0.22
				Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	109,000	106,699	0.70
				PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	121,000	126,487	0.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia			
PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	35,000	35,805	0.24	BPCE SA FRN 25/01/2035	100,000	113,805	0.75
PPL Electric Utilities 5.25% 15/05/2053	81,000	83,648	0.55	Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	100,000	101,852	0.67
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	100,000	102,821	0.68	Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	300,000	347,907	2.31
Prologis Euro Finance 4.625% 23/05/2033	100,000	118,255	0.78	Crédit Mutuel Arkea 3.5% 09/02/2029	200,000	218,769	1.44
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	202,000	165,496	1.09	Electricité de France SA 2% 09/12/2049	100,000	73,498	0.49
State Street Corp FRN 04/08/2033	65,000	61,305	0.40	Orange SA 9% 01/03/2031	109,000	134,533	0.89
State Street Corp FRN 21/11/2029	80,000	82,766	0.55			990,364	6.55
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	198,000	199,292	1.32	Irlanda			
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	100,000	112,096	0.74	Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	61,000	63,197	0.42
Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	80,000	57,377	0.38			63,197	0.42
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	101,000	101,494	0.67	Italia			
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	83,000	90,571	0.60	Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	100,000	114,225	0.75
Triton Container 2.05% 15/04/2026	104,000	95,285	0.63	Terna SpA 3.625% 21/04/2029	200,000	225,912	1.49
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	124,000	95,874	0.63			340,137	2.24
Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	73,000	72,111	0.48	Japón			
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	91,000	97,662	0.64	Mizuho Financial Group 4.029% 05/09/2032	200,000	229,546	1.52
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	146,000	120,353	0.79			229,546	1.52
Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	146,000	111,667	0.74	Países Bajos			
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	131,000	119,329	0.79	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	112,007	0.74
WRKCO Inc 3% 15/06/2033	60,000	51,732	0.34	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	255,000	246,164	1.63
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	33,000	31,526	0.21			358,171	2.37
		9,128,260	60.26	Reino Unido			
				Martlet Homes Ltd 3% 09/05/2052	100,000	92,117	0.61
				Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	112,000	130,461	0.86
						222,578	1.47

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	63,000	63,165	0.42
		63,165	0.42
BONOS TOTALES		13,405,250	88.51
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		13,405,250	88.51
Total Cartera de inversión		13,405,250	88.51
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,772,509	11.70
Descubiertos bancarios		(1,045)	(0.01)
Otros Pasivos Netos		(31,148)	(0.20)
TOTAL PATRIMONIO NETO		15,145,566	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 2023 (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	USD	102,746	EUR	93,421	17/01/2024	(510)
State Street	USD	466,481	CHF	402,728	17/01/2024	(12,664)
State Street	EUR	6,553,841	USD	7,216,006	17/01/2024	27,626
State Street	CHF	5,154,367	USD	5,971,385	17/01/2024	161,017
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	7,577,764	EUR	6,930,000	04/01/2024	(77,755)
Ireland Plc	USD	149,221	CAD	203,000	04/01/2024	(4,735)
Barclays Bank	USD	149,221	CAD	203,000	04/01/2024	(4,735)
Ireland Plc	USD	149,221	CAD	203,000	04/01/2024	(4,735)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	752,404	GBP	595,000	04/01/2024	(6,106)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	177,910	GBP	140,000	01/02/2024	(590)
Credit Agricole CIB	USD	4,631,614	EUR	4,180,000	05/02/2024	8,224
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	3,700,000	USD	4,029,986	04/01/2024	57,376
HSBC	USD	335,000	EUR	310,293	04/01/2024	(7,778)
HSBC	USD	1,434	CAD	1,900	01/02/2024	(7)
Morgan Stanley and Co. International	USD	108,036	EUR	100,000	04/01/2024	(2,433)
Natixis	EUR	200,000	USD	218,239	04/01/2024	2,700
Natixis	CAD	225,000	EUR	153,669	04/01/2024	884
Société Générale	USD	300,000	EUR	277,887	04/01/2024	(6,980)
Société Générale	EUR	392,000	USD	421,642	04/01/2024	11,397
Société Générale	GBP	490,000	EUR	567,195	04/01/2024	(1,921)
						147,745

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 MAR24	EUR	3	395,288	03/07/2024	1,524
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(1)	(133,594)	03/19/2024	(313)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	5	588,475	03/07/2024	1,326
				Total	2,537

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	25.06
Bancos	22.89
Servicios financieros	14.88
Aparatos y componentes eléctricos	7.43
Comunicaciones	2.18
Internet, software y servicios de TI	2.00
Seguros	1.37
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.34
Metales y minería	1.32
Alimentación y bebidas	1.30
Petróleo y gas	1.21
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.98
Atención sanitaria	0.88
Materiales y productos de construcción	0.85
Automóviles	0.79
Medios de comunicación	0.78
Maquinaria	0.76
Comercio al por menor	0.69
Servicios públicos	0.56
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.53
Productos químicos	0.37
Inmobiliarias	0.34
Total	88.51

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Italia			
Alemania				Snam SpA 3.375% 05/12/2026			
	100,000	97,530	0.07	2,000,000	2,017,440	1.35	
				2,017,440 1.35			
Japón				Mizuho Financial Group 1.631% 08/04/2027			
	20,000	19,501	0.01	115,000	109,175	0.07	
				109,175 0.07			
BONOS TOTALES				7,400,698 4.93			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Alemania			
Austria				Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026			
	100,000	96,295	0.06	16,111,068	15,847,330	10.58	
				15,847,330 10.58			
España				España			
Caixabank SA FRN 13/04/2026				Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027			
	100,000	97,331	0.06	9,448,974	9,427,714	6.29	
				Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024			
	1,000,000	1,080,930	0.72	9,927,520	9,934,569	6.63	
				19,362,283 12.92			
Estados Unidos				Estados Unidos			
National Grid Na Inc 1% 12/07/2024				TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027			
	100,000	98,421	0.07	3,229,356	2,747,743	1.83	
				TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028			
				United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025			
				United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024			
				United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027			
				23,513,470 15.68			
Francia				Francia			
Arval Service Lease SA 0.01% 30/09/2024				France (Republic of) 0% 17/01/2024			
	100,000	96,993	0.06	4,400,000	4,393,884	2.93	
				France (Republic of) 0.7% 25/07/2030			
				France (Republic of) 1.8% 25/07/2040			
				124 128 0.00			
				7,096 8,430 0.01			
				95,977 0.06			
Irlanda							
AlB Group Plc FRN 04/04/2028							
	100,000	95,977	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia (continuación)				Francia			
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	480,895	508,652	0.34	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	311	14,236,904	9.50
France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	18,400,000	18,743,344	12.51			14,236,904	9.50
		23,654,438	15.79	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		14,236,904	9.50
Israel				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Israel (State of) 1.5% 18/01/2027	150,000	139,312	0.09			149,750,373	99.94
		139,312	0.09	Total Cartera de inversión		149,750,373	99.94
Italia				Tesoría y equivalentes de tesorería			
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	135,939	133,941	0.09			2,246,563	1.50
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	4,085,384	4,086,282	2.73	Otros Pasivos Netos		(2,159,767)	(1.44)
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	1,314,250	1,386,573	0.93	TOTAL PATRIMONIO NETO		149,837,169	100.00
		5,606,796	3.75				
Luxemburgo							
European Investment Bank 2.75% 15/09/2025	984,000	985,614	0.66				
European Investment Bank 3% 15/11/2028	4,000,000	4,106,720	2.74				
		5,092,334	3.40				
Reino Unido							
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	30,358,080	34,896,808	23.30				
		34,896,808	23.30				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		128,112,771	85.51				

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 2023 (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
Barclays Bank Ireland Plc	20,000,000	EUR	FIXED RATE 2.01%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	17/11/2024	(55,559)
Citigroup Global Markets Europe AG	4,000,000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(1,397)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,680,000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(6,655)
						(63,611)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	USD	7,776,891	EUR	7,063,255	17/01/2024	(26,936)
State Street	EUR	2,806,006	USD	3,089,566	17/01/2024	10,652
State Street	CHF	30,525	EUR	32,117	17/01/2024	742
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	EUR	380,821	USD	417,000	10/01/2024	3,427
Europe SA						
BofA Securities	EUR	32,026,512	GBP	27,600,000	10/01/2024	182,612
Europe SA						
BofA Securities	EUR	258,742	AUD	426,000	10/01/2024	(4,391)
Europe SA						
BofA Securities	AUD	79,000	EUR	47,924	10/01/2024	873
Europe SA						
Citigroup Global	USD	3,109,000	EUR	2,840,163	10/01/2024	(26,451)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	20,004,281	USD	22,000,000	10/01/2024	93,808
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	8,379,584	GBP	7,183,000	10/01/2024	92,094
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	510,368	AUD	836,000	10/01/2024	(6,013)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	47,138	GBP	41,000	07/02/2024	(121)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	80,070	AUD	130,000	07/02/2024	(212)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	GBP	220,000	EUR	256,051	10/01/2024	(2,223)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	AUD	840,000	EUR	519,563	10/01/2024	(711)
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	USD	2,570,000	EUR	2,317,071	07/02/2024	6,277
Credit Agricole CIB	EUR	6,690,547	USD	7,233,000	10/01/2024	144,526
Credit Agricole CIB	GBP	4,275,000	EUR	4,929,282	10/01/2024	3,061
						471,014

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(93)	(11,016,892)	03/26/2024	(3,151)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(275)	(32,802,000)	03/07/2024	62,490
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(70)	(9,205,700)	03/07/2024	67,830
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(26)	(3,144,378)	03/19/2024	(159,836)
3MO EURO EURIBOR MAR24	EUR	(32)	(7,710,400)	03/18/2024	(5,200)
AUST 10Y BOND FUT MAR24	AUD	55	3,963,586	03/15/2024	41,293
				Total	3,427

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	79.38
Fondos de inversión abiertos	9.50
Bancos	6.38
Servicios financieros	3.19
Petróleo y gas	1.35
Servicios públicos	0.07
Automóviles	0.06
Aparatos y componentes eléctricos	0.01
Total	99.94

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Italia (continuación)			
A2A SpA	800,000	1,487,200	2.90	Valsoia SpA	25,000	232,500	0.45
Almawave SpA	100,000	414,000	0.81	Wit SpA	36,000	702,000	1.37
Amplifon SpA	24,000	752,160	1.47			44,130,419	86.13
Antares Vision SpA	120,000	222,240	0.43	Países Bajos			
Banco Bpm SpA	470,000	2,247,070	4.39	Stellantis NV	158,000	3,341,700	6.52
BPER BANCA	730,000	2,208,980	4.31			3,341,700	6.52
Brembo SpA	75,000	832,500	1.62	Suiza			
Carel Industries SpA	16,875	418,500	0.82	STMicroelectronics NV	76,000	3,435,960	6.71
Cy4gate SpA	120,000	981,600	1.92			3,435,960	6.71
Datrix SpA	159,000	310,050	0.61	RENTA VARIABLE TOTAL			
Davide Campari - Milano NV	32,000	326,880	0.64			50,908,079	99.36
De Longhi SpA	33,000	1,007,160	1.97	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Diasorin SpA	7,000	652,680	1.27	Irlanda			
Enel SpA	750,000	5,047,500	9.84	State Street Liquidity LVNAV			
Energy SpA	180,000	342,900	0.67	Fund Distributor Stable NAV			
ERG SpA	88,000	2,539,680	4.96	Shares	439,600	439,600	0.86
Finecobank SpA	279,000	3,790,215	7.40			439,600	0.86
Gvs SpA	125,000	696,875	1.36	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Intercos Group	60,000	858,000	1.67			439,600	0.86
Interpump Group SpA	28,000	1,312,360	2.56	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Intesa Sanpaolo SpA	1,820,000	4,811,170	9.38			51,347,679	100.22
Marr SpA	23,000	264,040	0.52	Total Cartera de inversión			
Medica SpA	8,000	124,000	0.24	Tesoría y equivalentes de tesorería		177,922	0.35
Nexi SpA	130,000	962,780	1.88	Otros Pasivos Netos		(288,221)	(0.57)
Pharmanutra SpA	7,500	423,000	0.83	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Prada SpA	285,000	1,475,269	2.88			51,237,380	100.00
Prysmian SpA	62,000	2,552,540	4.98				
Rai Way SpA	130,000	664,300	1.30				
Reply SpA	8,000	956,000	1.87				
Technogym SpA	73,000	661,745	1.29				
Technoprobe SpA	153,000	1,322,685	2.58				
Tecma Solutions SpA	128,000	414,720	0.81				
Terna SpA	280,000	2,115,120	4.13				

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 2023 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	25.48
Aparatos y componentes eléctricos	21.85
Automóviles	8.14
Industriales	7.14
Internet, software y servicios de TI	6.58
Suministro de energía y agua	5.87
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.85
Atención sanitaria	4.10
Tecnología	3.88
Maquinaria	2.56
Productos de higiene personal	2.50
Servicios financieros	1.88
Hoteles, restaurantes y ocio	1.29
Alimentación y bebidas	1.09
Fondos de inversión abiertos	0.86
Materiales y productos de construcción	0.82
Inmobiliarias	0.81
Distribución y comercio al por mayor	0.52
Total	100.22

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Estados Unidos (continuación)			
Alemania							
Allianz AG	25,693	6,866,971	2.11	Grand Canyon Education Inc	32,022	4,228,185	1.30
Biontech SE ADR	27,886	2,943,088	0.91	HCA Holdings Inc	15,973	4,323,572	1.33
		9,810,059	3.02	Hologic Inc	91,085	6,508,023	2.00
Bahamas							
OneSpaWorld Holdings Ltd	297,602	4,196,188	1.29	Insulet Corp	19,359	4,200,516	1.29
		4,196,188	1.29	Las Vegas Sands Corp	119,405	5,875,920	1.81
Canadá							
Lululemon Athletica Inc	12,660	6,472,931	1.99	McKesson Corp	11,402	5,278,898	1.62
		6,472,931	1.99	Merck & Co Inc	64,046	6,982,295	2.15
Dinamarca							
Novo Nordisk AS B	81,373	8,417,834	2.59	Penumbra Inc	12,527	3,151,042	0.97
		8,417,834	2.59	Planet Fitness Inc Cl A	116,689	8,518,297	2.62
Estados Unidos							
Abbott Laboratories	77,204	8,497,844	2.62	Royal Caribbean Cruises Ltd	57,258	7,414,338	2.28
American Express Co	44,148	8,270,686	2.55	Schwab (Charles) Corp	92,588	6,370,054	1.96
Anthem Inc	8,528	4,021,464	1.24	Service Corp International	104,244	7,135,502	2.20
Axonics Inc	70,944	4,414,845	1.36	Thermo Fisher Scientific Inc	13,371	7,097,193	2.18
Becton Dickinson & Co	30,442	7,422,673	2.28	Transmedics Group Inc	32,939	2,599,875	0.80
Biogen Idec Inc	22,727	5,881,066	1.81	Unitedhealth Group Inc	17,554	9,241,655	2.85
Booking Holdings Inc	2,126	7,541,390	2.32	Veeva Systems Inc	36,231	6,975,192	2.15
Boston Scientific Corp	117,839	6,812,273	2.10			206,559,713	63.59
Colgate-Palmolive Co	52,483	4,183,420	1.29	Francia			
Conmed Corp	26,401	2,891,174	0.89	Amundi SA	115,277	7,844,190	2.41
Cooper Cos Inc	13,874	5,250,477	1.62	Essilor International SA	35,622	7,145,932	2.20
Danaher Corp	16,834	3,894,378	1.20	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	10,842	8,786,046	2.71
Deckers Outdoor Corp	9,130	6,102,766	1.88	Sanofi-Aventis SA	41,351	4,100,092	1.26
Dexcom Inc	58,499	7,259,141	2.23			27,876,260	8.58
Edwards Lifesciences Corp	66,133	5,042,641	1.55	Japón			
Estee Lauder Companies Inc	22,407	3,277,024	1.01	Unicharm Corp	205,100	7,416,653	2.28
Exact Sciences Corp	86,723	6,415,768	1.97			7,416,653	2.28
Flywire Corp	188,783	4,370,326	1.35	Países Bajos			
Freshpet Inc	105,000	9,109,800	2.81	Basic Fit NV	136,017	4,231,074	1.30
						4,231,074	1.30

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	45,735	6,180,114	1.90
Prudential Plc	487,675	5,515,615	1.70
Reckitt Benckiser Group Plc	72,350	4,998,961	1.54
St James's Place Capital Plc	477,275	4,159,227	1.28
		20,853,917	6.42
Suecia			
Medicover AB	142,413	2,121,106	0.65
Nordnet AB	290,073	4,921,931	1.52
		7,043,037	2.17
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	127,598	7,148,156	2.20
Lonza Group AG Reg	6,435	2,704,283	0.83
UBS Group AG	264,547	8,203,739	2.53
		18,056,178	5.56
RENTA VARIABLE TOTAL		320,933,844	98.79
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		320,933,844	98.79
Total Cartera de inversión		320,933,844	98.79
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,556,219	1.09
Otros Activos Netos		372,858	0.12
TOTAL PATRIMONIO NETO		324,862,921	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 2023 (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	USD	2,417,891	EUR	2,211,656	17/01/2024	(26,545)
State Street	EUR	230,485,165	USD	253,756,969	17/01/2024	986,671
						960,126

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	33.86
Productos farmacéuticos y biotecnología	14.78
Hoteles, restaurantes y ocio	7.49
Bancos	6.25
Bienes de consumo, no cíclicos	5.78
Seguros	5.09
Servicios financieros	4.51
Alimentación y bebidas	2.81
Sociedades Holding	2.71
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.41
Internet, software y servicios de TI	2.32
Comercio al por menor	1.99
Bienes de consumo, cíclicos	1.88
Alojamiento	1.81
Productos y artículos para el hogar	1.54
Servicios públicos	1.35
Fabricación varia	1.20
Productos de higiene personal	1.01
Total	98.79

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Estados Unidos (continuación)			
Alemania							
Siemens AG	7,689	1,443,242	2.73	Paypal Holdings Inc	4,831	296,672	0.56
		1,443,242	2.73	Penumbra Inc	5,811	1,461,699	2.77
China				Pinterest Inc Class A	8,456	313,210	0.59
Alibaba Group Holding Ltd	58,900	570,252	1.08	PTC Inc	6,467	1,131,466	2.14
Netease Inc ADR	9,450	880,362	1.67	Qualcomm Inc	5,947	860,115	1.63
		1,450,614	2.75	Roblox Corp Class A	37,103	1,696,349	3.22
Corea, República de				Snap Inc	52,690	892,042	1.69
Hybe Co Ltd	2,936	532,305	1.01	Snowflake Inc Class A	1,310	260,690	0.49
		532,305	1.01	Square Inc	5,732	443,370	0.84
Estados Unidos				Synopsys Inc	2,977	1,532,887	2.90
Adobe Systems Inc	2,537	1,513,574	2.87	Take Two Interactive Software Inc	7,332	1,180,085	2.23
Advanced Micro Devices Inc	8,323	1,226,893	2.32	Unity Software Inc	28,046	1,146,801	2.17
Alphabet Inc C shares	9,968	1,404,790	2.66	Walt Disney Co	4,958	447,658	0.85
Altair Engineering Inc	14,482	1,218,660	2.31	Zoom Video Communications Inc	6,760	486,112	0.92
Amazon.com Inc	7,105	1,079,534	2.04			36,944,534	69.94
American Tower Corp REIT	4,489	969,085	1.83	Francia			
Apple Computer Inc	7,717	1,485,754	2.81	Dassault Systemes SA	24,454	1,194,925	2.26
Applied Materials Inc	5,607	908,726	1.72	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,225	992,705	1.88
Autodesk Inc	4,881	1,188,426	2.25			2,187,630	4.14
Cadence Design Sys Inc	5,845	1,592,003	3.01	Japón			
Cirrus Logic Inc	5,703	474,433	0.90	Advantest Corp	7,500	255,196	0.48
CrowdStrike Holdings Inc	4,011	1,024,089	1.94	Gree Inc	54,100	218,733	0.41
Electronic Arts Inc	7,688	1,051,795	1.99	Nintendo Co Ltd	18,200	950,020	1.80
Enovis Corp	4,175	233,884	0.44	Sony Corp	13,000	1,236,558	2.34
Lam Research Corp	1,208	946,178	1.79	Square Enix Holdings Co Ltd	6,200	222,660	0.42
Marvell Technology Inc	17,236	1,039,503	1.97	Yahoo Japan Corp	176,100	624,182	1.18
Mastercard Inc	853	363,813	0.69			3,507,349	6.63
Match Group Inc	16,087	587,176	1.11	Países Bajos			
Matterport Inc	111,957	301,164	0.57	ASML Holding NV	1,532	1,153,657	2.18
Microsoft Corp	5,228	1,965,937	3.73			1,153,657	2.18
Nike Inc	4,529	491,714	0.93	Suecia			
Nvidia Corp	5,573	2,759,861	5.23	Spotify Tech SA	5,000	939,550	1.78
Palo Alto Networks Inc	3,284	968,386	1.83			939,550	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	9,981	1,038,024	1.96
		1,038,024	1.96
RENTA VARIABLE TOTAL		49,196,905	93.12
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		49,196,905	93.12
Total Cartera de inversión		49,196,905	93.12
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,610,150	6.83
Otros Activos Netos		22,220	0.05
TOTAL PATRIMONIO NETO		52,829,275	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 2023 (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	USD	16,892	EUR	15,259	17/01/2024	27
State Street	EUR	7,062,750	USD	7,773,878	17/01/2024	32,224
						32,251

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	42.33
Productos y equipos de semiconductores	14.27
Tecnología	8.69
Entretenimiento	8.24
Comunicaciones	3.32
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.27
Atención sanitaria	3.21
Servicios financieros	2.73
Sociedades Holding	1.88
Medios de comunicación	1.85
Inmobiliarias	1.83
Comercio al por menor	1.08
Juegos, juguetes y aficiones	0.42
Total	93.12

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Estados Unidos (continuación)			
Estados Unidos							
United States Treasury Bill 0.01% 21/03/2024	180,100	178,050	0.07	Exponent Inc	20,000	1,760,800	0.73
United States Treasury Bill 0.01% 29/11/2024	4,042,300	3,872,693	1.60	Five9 Inc	50,000	3,934,500	1.63
United States Treasury Bill 0.01% 31/10/2024	2,374,800	2,282,673	0.95	Flywire Corp	170,000	3,935,500	1.63
		6,333,416	2.62	Gentherm Inc	55,000	2,879,800	1.19
				GXO Logistics Inc	55,000	3,363,800	1.39
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		6,333,416	2.62	Instructure Holdings Inc	205,000	5,537,050	2.29
				Insulet Corp	17,000	3,688,660	1.53
				iRhythm Technologies Inc	38,000	4,067,520	1.69
				Kadant Inc	10,000	2,803,100	1.16
				MGP Ingredients Inc	42,000	4,137,840	1.71
				National Vision Holdings Inc	80,000	1,674,400	0.69
				Nexteer Automotive Group Ltd	4,300,000	2,714,845	1.13
				Novanta Inc	35,000	5,894,350	2.45
				NV5 Global Inc	32,000	3,555,840	1.47
				Rexford Industrial Realty	90,000	5,049,000	2.09
				Shoals Technologies Group Inc	215,000	3,341,100	1.38
				Sofi Technologies Inc	350,000	3,482,500	1.44
				Sprout Social Inc	72,000	4,423,680	1.83
				Tetra Tech Inc	38,000	6,343,340	2.64
				Watts Water Technologies Inc	21,709	4,522,853	1.87
				Wolfspeed Inc	40,000	1,740,400	0.72
				Workiva Inc	60,000	6,091,800	2.53
				Zebra Technologies Corp	11,000	3,006,630	1.25
						120,186,238	49.81
				Francia			
				Edenred SE	80,000	4,784,461	1.98
				Neoen SA	190,000	6,355,273	2.64
				Soitec SA	26,000	4,647,042	1.93
						15,786,776	6.55
				Irlanda			
				Icon Plc	25,000	7,076,750	2.94
						7,076,750	2.94
				Israel			
				Cyberark Software Ltd	35,000	7,666,749	3.19
						7,666,749	3.19

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Italia				Suiza			
Diasorin SpA	38,000	3,913,908	1.62	Comet Holding AG	12,000	3,781,144	1.57
Finacobank SpA	330,000	4,952,202	2.05	Sig Combibloc Group AG	160,000	3,678,489	1.52
Technoprobe SpA	600,000	5,729,820	2.38	Skan Group AG	17,000	1,632,032	0.68
		14,595,930	6.05			9,091,665	3.77
Japón				RENTA VARIABLE TOTAL			
Capcom Co Ltd	115,000	3,716,414	1.54			234,744,111	97.29
Chiba Bank Ltd	300,000	2,167,329	0.90	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Freee Kk	170,000	3,683,856	1.53			241,077,527	99.91
GMO Payment Gateway Inc	50,000	3,474,961	1.44	Total Cartera de inversión			
Nihon M&A Center Inc	500,000	2,758,193	1.14			241,077,527	99.91
		15,800,753	6.55	Tesorería y equivalentes de tesorería		542,627	0.22
Noruega				Otros Pasivos Netos		(320,839)	(0.13)
NEL ASA	2,500,000	1,696,092	0.70	TOTAL PATRIMONIO NETO			
		1,696,092	0.70			241,299,315	100.00
Perú							
Credicorp Ltd	30,000	4,497,900	1.86				
		4,497,900	1.86				
Polonia							
Inpost SA	320,000	4,423,903	1.83				
		4,423,903	1.83				
Reino Unido							
GB Group Plc	700,000	2,445,066	1.01				
Helios Towers Plc	3,200,000	3,630,629	1.50				
Trustpilot Group Plc	3,000,000	5,679,232	2.35				
YouGov Plc	300,000	4,512,791	1.87				
		16,267,718	6.73				

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 2023 (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	USD	2,330	EUR	2,132	17/01/2024	(26)
State Street	EUR	12,495,426	USD	13,759,208	17/01/2024	51,353
						51,327

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	14.01
Atención sanitaria	12.57
Tecnología	7.65
Servicios financieros	6.84
Medios de comunicación	6.28
Industriales	5.95
Bancos	5.83
Servicios y suministros comerciales	5.35
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.11
Maquinaria	5.04
Suministro de energía y agua	4.02
Alimentación y bebidas	2.85
Automóviles	2.32
Ingeniería y construcción	2.15
Inmobiliarias	2.09
Servicios diversificados	1.83
Servicios públicos	1.63
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.60
Entretenimiento	1.54
Hoteles, restaurantes y ocio	1.53
Papel y embalaje	1.52
Comunicaciones	1.50
Aparatos y componentes eléctricos	0.70
Total	99.91

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Austria (continuación)			
Alemania				Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041			
Allianz SE FRN 07/09/2038	1,000,000	1,026,110	0.22		200,000	162,050	0.04
Allianz SE FRN Perp.	800,000	581,592	0.13	Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	496,165	0.11
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	800,000	600,936	0.13			2,721,763	0.60
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,100,000	1,153,493	0.25	Bélgica			
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	437,528	0.10	Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	793,000	749,599	0.16
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	717,000	734,459	0.16	Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	185,000	191,918	0.04
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	200,000	199,308	0.04	Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,200,000	1,186,176	0.26
Lb Baden Wuerttemberg 3.625% 16/06/2025	600,000	593,574	0.13	Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	635,514	0.14
Merck KgaA FRN 25/06/2079	500,000	487,985	0.11			2,763,207	0.60
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	436,440	0.10	Dinamarca			
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	600,000	537,126	0.12	Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	580,000	604,261	0.13
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	300,000	311,511	0.07	Orsted A/S FRN Perp.	500,000	501,020	0.11
		7,100,062	1.56			1,105,281	0.24
Australia				España			
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	900,000	849,645	0.19	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	400,000	411,336	0.09
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	410,000	434,735	0.10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	800,000	771,232	0.17
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	1,023,456	0.22	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	900,000	905,796	0.20
		2,307,836	0.51	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	700,000	736,883	0.16
Austria				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	800,000	799,348	0.17
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	400,000	379,432	0.08	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/07/2025	700,000	673,953	0.15
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	1,000,000	875,340	0.19	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	400,000	379,490	0.08
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	808,776	0.18	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	500,000	507,810	0.11
				Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	1,100,000	1,109,284	0.24
				Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	700,000	746,459	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Bankia SA FRN 15/02/2029	600,000	599,280	0.13	Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	580,000	596,771	0.13
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	800,000	753,696	0.16	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	959,030	0.21
Bankinter SA FRN 13/09/2031	700,000	734,272	0.16	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	800,000	768,232	0.17
Bankinter SA FRN Perp.	200,000	203,228	0.04	Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	600,000	560,970	0.12
Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	570,510	0.12			12,617,154	2.76
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	693,000	721,905	0.16	Finlandia			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,400,000	1,356,754	0.30	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	1,000,000	934,790	0.20
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	600,000	578,664	0.13	Nordea Bank ABP FRN 18/08/2031	800,000	736,216	0.16
NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	239,397	0.05	Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,555,000	1,346,537	0.29
		12,799,297	2.78			3,017,543	0.65
Estados Unidos				Francia			
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,255,800	0.27	Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	352,036	0.08
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	966,245	0.21	AXA SA 3.75% 12/10/2030	494,000	522,104	0.11
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	861,912	0.19	AXA SA FRN 11/07/2043	399,000	428,271	0.09
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,000,000	901,843	0.20	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	500,000	536,695	0.12
Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,223,000	1,150,214	0.25	BNP Paribas FRN 26/09/2032	1,000,000	1,048,390	0.23
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	526,782	0.12	BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	800,000	775,984	0.17
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	726,000	612,143	0.13	Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	900,000	939,492	0.21
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	300,000	284,243	0.06	BPCE SA 0.5% 24/02/2027	600,000	549,894	0.12
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	508,000	531,863	0.12	BPCE SA 4% 29/11/2032	600,000	627,948	0.14
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	268,000	277,053	0.06	BPCE SA FRN 01/06/2033	200,000	211,698	0.05
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	1,069,000	942,374	0.21	BPCE SA FRN 13/01/2042	800,000	727,816	0.16
Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	399,000	411,899	0.09	BPCE SA FRN 25/01/2035	500,000	515,120	0.11
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	957,000	1,009,780	0.22	Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	400,000	416,728	0.09
				Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	400,000	420,664	0.09
				Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	2,300,000	2,116,805	0.46
				Danone SA 3.706% 13/11/2029	700,000	730,121	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	700,000	713,657	0.16	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	500,000	481,160	0.11
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	500,000	474,045	0.10	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	606,000	642,130	0.14
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	1,000,000	806,770	0.18	Sanef SA 1.875% 16/03/2026	400,000	388,028	0.08
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	500,000	527,280	0.12	Société Générale SA 0.125% 24/02/2026	500,000	468,715	0.10
Elo Saca 4.875% 08/12/2028	900,000	892,467	0.20	Société Générale SA FRN 22/09/2028	400,000	363,608	0.08
Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,600,000	1,165,920	0.26	TotalEnergies SE FRN Perp.	2,000,000	1,848,320	0.40
Engie SA 3.875% 06/01/2031	900,000	931,590	0.20	Veolia Environnement SA FRN Perp.	600,000	568,115	0.12
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	600,000	576,024	0.13	WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	243,000	250,927	0.05
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,000,000	888,540	0.19			30,560,022	6.67
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	469,580	0.10	Irlanda			
Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	500,000	490,610	0.11	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,298,000	1,192,148	0.26
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	700,000	736,939	0.16	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	500,000	486,387	0.11
Kering SA 3.625% 05/09/2031	500,000	517,845	0.11	Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	800,000	779,384	0.17
Kering SA 3.875% 05/09/2035	500,000	525,650	0.11	ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	350,000	348,376	0.08
Legrand SA 3.5% 29/05/2029	500,000	517,135	0.11	FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	800,000	781,160	0.17
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	489,000	507,812	0.11	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	494,213	0.11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	700,000	724,423	0.16	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	521,000	528,153	0.12
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	200,000	212,918	0.05			4,609,821	1.02
Orange SA 3.625% 16/11/2031	700,000	731,983	0.16	Italia			
Orange SA FRN Perp.	300,000	314,664	0.07	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	263,000	280,119	0.06
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,056,000	1,020,529	0.22	Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	539,000	582,276	0.13
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	441,000	472,356	0.10	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	229,000	236,891	0.05
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	400,000	410,516	0.09	Banco Bpm SpA FRN Perp.	400,000	398,196	0.09
				Enel SpA FRN Perp.	286,000	299,534	0.07
				Enel SpA FRN Perp.	581,000	508,805	0.11
				Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	251,000	276,748	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Noruega			
Italgas SpA 1% 11/12/2031	974,000	811,439	0.18	Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	286,000	286,981	0.06
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	576,000	563,075	0.12	Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	566,030	0.12
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 07/02/2029	1,100,000	1,145,958	0.25			853,011	0.18
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	192,934	0.04	Países Bajos			
Terna SpA FRN Perp.	756,000	679,183	0.15	Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	456,618	0.10
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	676,000	601,775	0.13	ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	900,000	934,461	0.20
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	928,000	950,170	0.21	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	600,000	628,716	0.14
Unicredit SpA FRN 18/01/2028	1,971,000	1,832,202	0.40	Alliander NV 2.625% 09/09/2027	262,000	260,797	0.06
		9,359,305	2.05	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	168,000	170,345	0.04
Japón				Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	385,000	403,304	0.09
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	494,000	451,388	0.10	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	558,000	448,147	0.10
East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	712,000	704,787	0.15	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	693,000	691,330	0.15
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	509,000	543,841	0.12	Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,000,000	1,030,100	0.23
Mizuho Financial Group FRN 06/09/2029	2,452,000	2,126,399	0.47	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	495,768	0.11
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	291,000	269,754	0.06	Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	800,000	766,384	0.17
		4,096,169	0.90	Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	595,854	0.13
Liechtenstein				Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,000,000	755,190	0.17
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	1,176,000	1,180,316	0.26	Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	352,000	273,684	0.06
		1,180,316	0.26	Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	941,990	0.21
Luxemburgo				Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	586,702	0.13
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,433,430	0.31	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	495,000	518,963	0.11
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	558,000	535,239	0.12	Heineken NV 4.125% 23/03/2035	724,000	778,061	0.17
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	900,000	856,620	0.19	ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	600,000	614,982	0.13
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	749,312	0.16				
		3,574,601	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Reino Unido			
ING Groep NV FRN 18/02/2029	1,000,000	869,000	0.19	Astrazeneca Plc 3.75% 03/03/2032	600,000	632,592	0.14
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	623,196	0.14	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	861,000	791,182	0.17
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	274,000	283,711	0.06	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	241,000	233,786	0.05
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.7% 30/05/2031	984,000	1,029,913	0.23	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,452,000	1,413,537	0.31
NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	804,832	0.18	Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	600,000	589,002	0.13
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	891,000	859,566	0.19	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	707,556	0.15
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	273,000	259,358	0.06	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	800,000	779,176	0.17
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	800,000	826,160	0.18	Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	1,000,000	948,500	0.21
Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	900,000	908,561	0.20	Tesco Corp Treasury Serv 4.25% 27/02/2031	595,000	619,228	0.14
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	650,000	675,519	0.15	Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	1,000,000	909,180	0.20
Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	534,910	0.12	Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	371,120	0.08
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	432,392	0.09	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,065,615	0.23
WPC Eurobond BV 1.35% 15/04/2028	1,000,000	916,280	0.20	WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	469,000	456,077	0.10
		20,374,794	4.49			9,516,551	2.08
Portugal				Suecia			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,000,000	935,770	0.20	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	257,730	0.06
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	600,000	567,739	0.12	Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	698,000	710,766	0.16
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	97,302	0.02	Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	478,832	0.10
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,000,000	958,680	0.21	Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	982,000	990,592	0.22
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	311,574	0.07	Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	570,000	580,106	0.13
		2,871,065	0.62	Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	267,000	268,207	0.06
						3,286,233	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	777,000	802,983	0.18
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	520,000	494,801	0.11
		1,297,784	0.29
BONOS TOTALES		136,011,815	29.77
WARRANTS			
Alemania			
Vonovia SE	65,447	1,867,857	0.41
		1,867,857	0.41
WARRANTS TOTALES		1,867,857	0.41
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
France (Republic of) 0% 17/04/2024	1,000,000	989,440	0.22
		989,440	0.22
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		989,440	0.22
RENDA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	9,978	2,414,177	0.53
Brenntag AG	8,770	729,839	0.16
Deutsche Post AG	27,647	1,240,106	0.27
Deutsche Telekom AG	51,494	1,119,994	0.24
Infineon Technologies AG	42,911	1,622,036	0.35
Merck KgaA	10,796	1,555,704	0.34
SAP AG	27,736	3,868,617	0.85
		12,550,473	2.74
Austria			
OMV AG	11,638	462,843	0.10
		462,843	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
KBC Groep NV	57,930	3,401,650	0.74
Solvay SA	4,666	129,388	0.03
Syensqo SA	4,666	439,817	0.10
		3,970,855	0.87
Canadá			
Agnico Eagle Mines Ltd	6,970	346,086	0.08
		346,086	0.08
China			
Meituan Dianping Inc	2,100	19,939	0.00
		19,939	0.00
Dinamarca			
Novo Nordisk AS B	39,301	3,680,433	0.81
Vestas Wind Systems AS	18,804	540,568	0.12
		4,221,001	0.93
España			
Amadeus IT Holding SA	73,227	4,750,968	1.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	917,038	7,543,555	1.65
Cellnex Telecom SA	25,685	915,927	0.20
Corporacion Acciona Energias Renova SA	69,404	1,948,864	0.43
EDP Renovaveis SA	27,109	502,194	0.11
Iberdrola SA	303,769	3,605,738	0.79
Inditex SA	41,233	1,625,817	0.36
		20,893,063	4.58
Estados Unidos			
Ciena Corp	12,471	508,143	0.11
Linde Plc	1,637	603,398	0.13
Microsoft Corp	1,534	522,197	0.11
Newmont Goldcorp Corp	3,288	123,198	0.03
Nvidia Corp	478	214,290	0.05
Sherwin Williams Co	1,119	315,952	0.07
		2,287,178	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Finlandia				Francia (continuación)			
Neste OYJ	69,219	2,229,544	0.49	Total SA	79,848	4,918,637	1.08
Outotec OYJ	176,187	1,615,635	0.35	Veolia Environnement SA	49,548	1,415,091	0.31
Stora Enso OYJ R Share	34,651	434,004	0.09	Vinci SA	16,988	1,931,536	0.42
		4,279,183	0.93	Worldline SA	5,064	79,353	0.02
Francia						114,070,225	24.96
Air Liquide Finance SA	51,537	9,076,695	1.99	Hong Kong			
Air Liquide SA	55,843	9,835,068	2.15	AIA Group Ltd	102,400	807,854	0.18
Air Liquide SA	34,630	6,099,036	1.33			807,854	0.18
Arkema SA	9,720	1,001,160	0.22	Irlanda			
AXA SA	17,901	527,900	0.12	Kerry Group Plc	4,552	358,060	0.08
BioMerieux SA	3,802	382,481	0.08			358,060	0.08
BNP Paribas SA	90,559	5,668,088	1.24	Italia			
Bouygues SA	47,749	1,629,196	0.36	Enel SpA	225,494	1,517,575	0.33
Bureau Veritas SA	15,896	363,542	0.08	Finecobank SpA	335,260	4,554,507	1.00
Cap Gemini SA	25,224	4,761,030	1.04	Intesa Sanpaolo SpA	278,164	735,327	0.16
Compagnie de St Gobain SA	30,127	2,008,266	0.44	Nexi SpA	17,802	131,842	0.03
Crédit Agricole SA	145,111	1,864,967	0.41	Prysmian SpA	109,972	4,527,547	0.99
Dassault Systemes SA	133,516	5,906,080	1.29	Terna SpA	306,699	2,316,804	0.51
Edenred SE	74,937	4,057,089	0.89			13,783,602	3.02
Elis SA	133,406	2,520,039	0.55	Japón			
Essilor International SA	7,765	1,410,124	0.31	Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	89,300	694,693	0.15
Legrand SA	9,982	939,306	0.21	Mizuho Financial Group Inc	40,800	632,041	0.14
L'Oréal SA	4,186	1,886,421	0.41	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	14,900	658,252	0.14
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	8,025	5,887,140	1.29			1,984,986	0.43
Michelin SCA	156,797	5,089,631	1.11	Países Bajos			
Pernod Ricard SA	5,348	854,343	0.19	ASML Holding NV	29,794	20,310,569	4.43
Publicis Groupe SA	40,594	3,409,896	0.75	Heineken NV	15,055	1,384,157	0.30
Remy Cointreau SA	48,766	5,608,090	1.23	Koninklijke Ahold Delhaize NV	36,954	961,358	0.21
Renault SA	45,166	1,666,851	0.36	Stellantis NV	323,777	6,846,265	1.50
Safran SA	34,443	5,492,281	1.20	Universal Music Group NV	69,535	1,794,698	0.39
Sanofi-Aventis SA	57,674	5,176,818	1.13			31,297,047	6.83
Schneider Electric SA	36,569	6,647,513	1.45				
Société Générale SA	118,074	2,836,728	0.62				
Sodexo SA	5,190	517,028	0.11				
Spie SA	18,730	530,059	0.12				
Thales SA	15,474	2,072,742	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Reino Unido				Irlanda			
Ashtead Group Plc	25,500	1,607,345	0.35	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	2,817	3,412,788	0.75
Astrazeneca Plc	48,106	5,884,672	1.29	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,552	4,396,174	0.96
BP Plc	323,387	1,739,664	0.38			7,808,962	1.71
Diageo Plc	88,020	2,901,060	0.63	Luxemburgo			
Endeavour Mining Plc	22,192	449,972	0.10	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	94,859	11,070,993	2.41
GSK Plc	141,314	2,364,995	0.52	AXA World Funds - Inflation Plus M Capitalisation EUR	44,496	4,579,973	1.00
Lloyds Banking Group Plc	2,178,395	1,199,398	0.26	AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	39,222	6,959,851	1.52
National Grid Plc	42,624	520,424	0.11			22,610,817	4.93
Prudential Plc	45,775	468,670	0.10	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Shell Plc	214,293	6,385,931	1.40			30,419,779	6.64
		23,522,131	5.14	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Suecia						435,343,663	95.22
Dometic Group AB	85,546	692,514	0.15	Total Cartera de inversión			
Sandvik AB	11,569	226,652	0.05			435,343,663	95.22
Volvo Treasury AB	324,477	7,627,725	1.67	Tesorería y equivalentes de tesorería		5,140,732	1.12
		8,546,891	1.87	Descubiertos bancarios		(61,457)	(0.01)
Suiza				Otros Activos Netos		16,761,170	3.67
Compagnie Financière Richemont SA	32,112	3,997,901	0.87	TOTAL PATRIMONIO NETO			
DSM Firmenich AG	16,106	1,481,752	0.32			457,184,108	100.00
Lonza Group AG Reg	1,359	517,009	0.11				
Nestlé SA	74,521	7,815,766	1.71				
Roche Holding AG	27,975	7,356,863	1.61				
Sandoz Group AG	11,720	341,114	0.07				
		21,510,405	4.69				
Taiwán							
Taiwan Semiconductor Sp ADR	12,140	1,142,950	0.25				
		1,142,950	0.25				
RENTA VARIABLE TOTAL							
		266,054,772	58.18				

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 2023 (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	USD	9,562,882	EUR	8,680,759	17/01/2024	(28,524)
State Street	EUR	791,454	USD	869,907	17/01/2024	4,388
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	22,756,380	GBP	19,700,000	12/01/2024	28,754
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	EUR	8,726,879	USD	9,300,000	12/01/2024	310,840
State Street	USD	68,101	EUR	61,649	09/01/2024	(14)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	20,487,497	CHF	19,500,000	12/01/2024	(497,368)
						(181,924)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	77	9,121,513	03/26/2024	570,483
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	51	5,211,987	03/19/2024	162,424
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	277	38,009,940	03/07/2024	1,002,740
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	34	6,337,824	03/28/2024	68,291
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(2,342)	(106,397,060)	03/15/2024	1,000,980
				Total	2,804,918

Opciones

	Divisa			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 12/20/2024	EUR	12,970	2,398,153	0.52
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 12/20/2024	EUR	9,680	2,760,736	0.60
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 05/17/2024	EUR	1,520	133,760	0.03
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 06/20/2025	EUR	5,040	1,133,496	0.25
Euro Stoxx 50 Index Put 4400 03/15/2024	EUR	2,860	170,170	0.04
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 06/20/2025	EUR	5,370	1,709,271	0.37
Euro Stoxx 50 Index Call 4600 06/20/2025	EUR	5,630	1,513,344	0.33
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 06/20/2025	EUR	5,430	1,011,066	0.22
Euro Stoxx 50 Index Put 4100 09/20/2024	EUR	1,740	182,874	0.04
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 03/15/2024	EUR	1,470	58,947	0.01
Total			11,071,817	2.42

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	16.77
Fondos de inversión abiertos	6.64
Productos químicos	6.34
Automóviles	5.54
Servicios financieros	5.45
Alimentación y bebidas	5.14
Productos y equipos de semiconductores	4.83
Aparatos y componentes eléctricos	4.70
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.64
Petróleo y gas	3.59
Internet, software y servicios de TI	3.43
Tecnología	3.15
Seguros	2.62
Comunicaciones	2.44
Atención sanitaria	2.41
Suministro de energía y agua	1.87
Servicios y suministros comerciales	1.82
Industria aeroespacial y de defensa	1.65

	% del Patrimonio Neto
Industriales	1.52
Ingeniería y construcción	1.41
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.39
Sociedades Holding	1.29
Medios de comunicación	0.87
Tráfico y transporte	0.72
Inmobiliarias	0.64
Bienes de consumo, no cíclicos	0.60
Metales y minería	0.56
Materiales y productos de construcción	0.54
Servicios públicos	0.47
Derechos y warrants	0.41
Entretimiento	0.39
Distribución y comercio al por mayor	0.30
Comercio al por menor	0.29
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.22
Fabricación varia	0.18
Bienes de consumo, cíclicos	0.16
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.14
Productos forestales y papel	0.09
Total	95.22

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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

Infinion Technologies AG	599,962	25,051,878	2.27
Kion Group AG	285,377	12,190,398	1.10
Siemens AG	208,905	39,211,918	3.56
		76,454,194	6.93

Estados Unidos

Advanced Micro Devices Inc	196,146	28,913,882	2.62
Alphabet Inc C shares	228,485	32,200,391	2.92
Altair Engineering Inc	263,793	22,198,181	2.01
Amazon.com Inc	243,712	37,029,601	3.35
Ambarella Inc	146,253	8,963,846	0.81
Ansys Inc	61,814	22,431,064	2.03
Apple Computer Inc	84,076	16,187,152	1.47
Applied Materials Inc	137,598	22,300,508	2.02
Aspen Technology Inc	79,356	17,470,223	1.58
Autodesk Inc	107,020	26,057,230	2.36
Axonics Inc	387,379	24,106,595	2.18
Bentley Systems Inc Class B	313,431	16,354,830	1.48
Cadence Design Sys Inc	142,552	38,826,888	3.51
Cognex Corp	323,990	13,523,343	1.22
Conmed Corp	165,637	18,138,908	1.64
Dexcom Inc	336,219	41,721,416	3.79
Globus Medical Inc A	334,456	17,823,160	1.61
GXO Logistics Inc	307,284	18,793,489	1.70
Intuitive Surgical Inc	157,474	53,125,428	4.82
Lincoln Electric Holdings Inc	30,650	6,665,149	0.60
Microchip Technology Inc	186,592	16,826,867	1.52
Novanta Inc	107,800	18,154,598	1.64
Nvidia Corp	90,600	44,866,932	4.07
ON Semiconductor Corp	221,771	18,524,532	1.68
Qualcomm Inc	151,893	21,968,285	1.99
Silicon Laboratories Inc	72,153	9,543,677	0.86
Teradyne Inc	256,491	27,834,403	2.52
Tesla Inc	31,598	7,851,471	0.71
Thermo Fisher Scientific Inc	51,499	27,335,154	2.47

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Estados Unidos (continuación)

Trimble Navigation Ltd	348,293	18,529,188	1.68
Zebra Technologies Corp	36,137	9,877,326	0.89
		704,143,717	63.75

Francia

Schneider Electric SA	148,801	29,879,732	2.70
		29,879,732	2.70

Islandia

Marel hf	2,681,283	9,181,827	0.83
		9,181,827	0.83

Israel

Kornit Digital Ltd	191,388	3,666,994	0.33
		3,666,994	0.33

Japón

Daifuku Co Ltd	813,000	16,449,727	1.49
Fanuc Ltd	931,900	27,412,323	2.48
Keyence Corp	89,000	39,216,059	3.55
Mitsubishi Electric Corp	1,368,500	19,404,394	1.76
Nabtesco Corp	501,400	10,233,923	0.93
Omron Corp	238,600	11,141,324	1.01
SMC Corp	39,300	21,119,081	1.91
Yaskawa Electric Corp	431,000	18,006,739	1.63
		162,983,570	14.76

Noruega

AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	4,571,265	8,993,361	0.81
		8,993,361	0.81

Países Bajos

ASML Holding NV	20,941	15,769,411	1.43
Nxp Semiconductor NV	66,980	15,383,966	1.39
		31,153,377	2.82

Reino Unido

Aptiv Plc	142,097	12,748,943	1.15
		12,748,943	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	254,131	26,429,624	2.39
		26,429,624	2.39
RENTA VARIABLE TOTAL		1,065,635,339	96.47
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,065,635,339	96.47
Total Cartera de inversión		1,065,635,339	96.47
Tesoría y equivalentes de tesorería		39,335,268	3.56
Otros Pasivos Netos		(338,144)	(0.03)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,104,632,463	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 2023 (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	USD	2,980,623	EUR	2,719,354	17/01/2024	(24,939)
State Street	USD	265,936	CHF	228,507	17/01/2024	(5,929)
State Street	USD	180,000	BRL	879,543	17/01/2024	(883)
State Street	EUR	138,080,702	USD	152,002,152	17/01/2024	611,492
State Street	GBP	4,707,235	USD	6,007,402	17/01/2024	(6,165)
State Street	CHF	28,643,174	USD	33,195,675	17/01/2024	882,507
State Street	BRL	90,843,716	USD	18,529,432	17/01/2024	153,058
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	165	EUR	149	05/01/2024	1
State Street	USD	3,510	GBP	2,750	05/01/2024	4
State Street	USD	21,387	EUR	19,360	09/01/2024	(3)
State Street	USD	6,374	GBP	5,000	09/01/2024	-
State Street	USD	663	EUR	597	04/01/2024	3
State Street	USD	1,560	GBP	1,221	04/01/2024	4
State Street	EUR	283,768	USD	315,312	05/01/2024	(1,822)
State Street	EUR	103,906	USD	114,835	09/01/2024	(29)
State Street	EUR	297,263	USD	330,267	04/01/2024	(1,885)
State Street	GBP	11,375	USD	14,503	09/01/2024	(1)
State Street	GBP	55	USD	70	04/01/2024	-
State Street	CHF	6,956	USD	8,223	04/01/2024	41
						1,605,454

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	32.06
Internet, software y servicios de TI	19.24
Atención sanitaria	14.33
Productos y equipos de semiconductores	9.79
Servicios financieros	3.56
Industriales	2.80
Ingeniería y construcción	2.57
Maquinaria	2.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.18
Comunicaciones	1.99
Bienes de consumo, no cíclicos	1.91
Automóviles	1.86
Aparatos y componentes eléctricos	1.76
Total	96.47

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Dinamarca			
Alemania							
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.31	Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	250,000	226,535	0.18
Ewe AG 0.375% 22/10/2032	500,000	387,880	0.30	Orsted A/S 2.25% 14/06/2028	700,000	673,435	0.53
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	2,400,000	2,112,048	1.66			899,970	0.71
		2,898,544	2.27	España			
Australia				Acciona Energía 5.125% 23/04/2031			
APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2037	800,000	765,672	0.60	300,000	317,115	0.25	
Ausnet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	100,000	84,947	0.07	Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	800,000	716,175	0.56
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	498,784	0.39	Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	100,000	91,812	0.07
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	1,000,000	868,906	0.68	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	1,200,000	1,054,350	0.83
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	547,000	580,001	0.45	Cellnex Telecom SA 2.125% 11/08/2030	800,000	824,392	0.65
Transurban Finance Co 4.225% 26/04/2033	474,000	502,966	0.39	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	416,000	433,351	0.34
		3,301,276	2.58	Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 13/07/2033	1,000,000	1,038,120	0.81
Bélgica						4,475,315	3.51
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	478,896	0.38	Estados Unidos			
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	300,000	244,065	0.19	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	900,000	654,152	0.51
Fluvius System Operator CVBA 0.625% 24/11/2031	300,000	245,652	0.19	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	605,000	548,803	0.43
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 09/05/2033	100,000	103,516	0.08	American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,579,000	1,378,934	1.08
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 18/03/2031	100,000	103,738	0.08	American Tower Corp 1% 15/01/2032	500,000	410,319	0.32
		1,175,867	0.92	American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	1,000,000	971,010	0.76
				American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	500,000	371,373	0.29
				American Water Capital C 2.3% 01/06/2031	1,000,000	773,686	0.61
				American Water Capital C 2.8% 01/05/2030	400,000	324,376	0.25
				American Water Capital C 4.45% 01/06/2032	1,000,000	901,225	0.71
				Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	349,000	317,864	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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
Equinix Inc 2.15% 15/07/2030	1,000,000	767,651	0.60	In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,700,000	1,507,424	1.18
Healthcare Trust of America Holdings 2.4% 15/03/2030	541,000	402,749	0.32	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,400,000	1,265,838	0.99
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,700,000	1,354,183	1.06	RTE Reseau De Transport 0.625% 08/07/2032	400,000	329,660	0.26
Healthpeak Properties 5.25% 15/12/2032	96,000	87,920	0.07	RTE Reseau De Transport 3.75% 04/07/2035	300,000	314,118	0.25
Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	500,000	406,010	0.32	Suez 4.5% 13/11/2033	300,000	320,502	0.25
Nextera Energy Capital Holdings 2.94% 21/03/2024	300,000	269,852	0.21	TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	800,000	699,888	0.55
Nextera Energy Capital Holdings 3.5% 01/04/2029	700,000	600,033	0.47	TDF Infrastructure SAS 5.625% 21/07/2028	600,000	631,320	0.49
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	1,200,000	1,057,682	0.83	Veolia Environnement SA 0.8% 15/01/2032	700,000	585,515	0.46
Union Pacific Corp 2.4% 05/02/2030	1,000,000	806,699	0.63	Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,000,000	1,794,340	1.41
Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	2,500,000	2,008,922	1.57			12,005,042	9.40
Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	1,331,000	1,114,911	0.87	Italia			
		15,528,354	12.16	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	373,000	393,396	0.31
				ERG Spa 0.875% 15/09/2031	1,700,000	1,370,234	1.07
						1,763,630	1.38
Finlandia				Noruega			
Elenia Finance OYJ 0.375% 06/02/2027	200,000	182,196	0.14	Statkraft AS 3.5% 09/06/2033	200,000	206,998	0.16
		182,196	0.14			206,998	0.16
Francia				Países Bajos			
Autoroutes du Sud de la France 2.75% 02/09/2032	700,000	680,407	0.53	Digital Dutch Finco Bv 1.25% 01/02/2031	900,000	754,789	0.59
Autoroutes du Sud de la France 3.25% 19/01/2033	600,000	604,644	0.47	Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	1,982,000	1,557,971	1.22
Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	1,600,000	1,388,192	1.09	Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	1,573,000	1,284,905	1.01
Eiffage SA 1.625% 14/01/2027	900,000	859,932	0.67	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	204,000	211,466	0.17
Holding d'Infrastructures des Métiers de l'Environnement SAS 0.625% 16/09/2028	700,000	610,113	0.48	EDP Finance 6.3% 11/10/2027	700,000	665,150	0.52
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	100,000	82,893	0.06	Nederlandse Gasunie N.V. 3.875% 22/05/2033	167,000	176,145	0.14
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	400,000	330,256	0.26			4,650,426	3.65

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 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE			
Portugal				Alemania			
Energías de Portugal SA 3.875% 26/06/2028	300,000	308,700	0.24	E.ON SE	108,943	1,323,657	1.04
		308,700	0.24			1,323,657	1.04
Reino Unido				Australia			
Cadent Finance Plc 4.25% 05/07/2029	500,000	522,975	0.41	Arena REIT	639,211	1,464,875	1.15
Heathrow Funding Ltd 4.5% 11/07/2035	608,000	647,757	0.51	Transurban Group Ltd	711,106	6,022,184	4.73
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	283,211	0.22			7,487,059	5.88
National Gas Transmission Anleihe 4.25% 05/04/2030	100,000	103,916	0.08	Canadá			
National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	355,000	346,082	0.27	Canadian National Railway Co	8,989	1,027,823	0.81
National Grid Plc 5.602% 12/06/2028	3,300,000	3,080,352	2.41	Canadian Pacific Kansas City Ltd	9,489	682,983	0.54
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	200,000	178,681	0.14			1,710,806	1.35
United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029	321,000	302,112	0.24	Dinamarca			
United Utilities Water Finance Plc 2% 03/07/2033	1,100,000	1,014,201	0.80	Orsted A/S	7,878	395,561	0.31
		6,479,287	5.08			395,561	0.31
Suecia				España			
Hemso Fastighets AB 1% 09/09/2026	900,000	834,741	0.65	Aena SA	24,923	4,089,863	3.22
		834,741	0.65	Cellnex Telecom SA	33,303	1,187,585	0.93
BONOS TOTALES						9,409,809	7.40
				Estados Unidos			
				Alexandria Real Estate E	4,149	476,141	0.37
				American Tower Corp REIT	7,838	1,531,768	1.20
				American Water Works Co Inc	19,491	2,328,898	1.83
				Constellation Energy Corp	16,604	1,756,974	1.38
				Dominion Resources Inc	41,797	1,778,354	1.39
				Equinix Inc	2,435	1,775,336	1.39
				Eversource Energy Corp	54,556	3,048,202	2.39
				Exelon Corp	55,300	1,797,193	1.41
				Nextera Energy Inc	79,794	4,387,531	3.45
				Sempra	56,000	3,788,421	2.97
				Union Pacific Corp	12,500	2,779,387	2.18
				Welltower Inc	17,783	1,451,585	1.14
						26,899,790	21.10
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES							
Francia							
France (Republic of) 15/05/2024	721,987	712,551	0.56				
		712,551	0.56				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL							

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia				Reino Unido			
Aéroports de Paris SA	10,160	1,190,752	0.93	National Grid Plc	118,723	1,449,565	1.14
Eiffage SA	4,896	475,010	0.37	SSE Plc	36,425	780,180	0.61
Engie SA	75,718	1,205,279	0.94			2,229,745	1.75
Getlink SE	182,746	3,027,187	2.37				
Vinci SA	17,586	1,999,528	1.57				
		7,897,756	6.18	RENTA VARIABLE TOTAL		68,465,110	53.71
Hong Kong				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
MTR Corp	382,500	1,343,628	1.05			123,888,007	97.12
		1,343,628	1.05	Total Cartera de inversión		123,888,007	97.12
Italia				Tesorería y equivalentes de tesorería			
Enel SpA	412,509	2,776,186	2.18			2,987,742	2.34
Infrastrutture Wireless Italy SpA	89,531	1,025,130	0.80	Otros Activos Netos		682,576	0.54
		3,801,316	2.98	TOTAL PATRIMONIO NETO		127,558,325	100.00
Japón							
West Japan Railway Co	64,100	2,420,622	1.90				
		2,420,622	1.90				
Países Bajos							
Ferrovial SE	68,164	2,250,775	1.76				
		2,250,775	1.76				
Portugal							
EDP Energías de Portugal SA	284,212	1,294,586	1.01				
		1,294,586	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 2023 (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	9,017,363	USD	9,830,649	22/02/2024	135,528
BofA Securities	EUR	1,403,946	HKD	11,685,000	12/01/2024	49,506
Europe SA						
BofA Securities	EUR	1,980,196	GBP	1,717,000	12/01/2024	(684)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	1,998,077	JPY	311,921,000	12/01/2024	(6,512)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	EUR	8,494,497	USD	9,325,540	10/01/2024	54,684
Royal Bank of Canada	EUR	23,293,625	USD	24,821,000	12/01/2024	831,851
Royal Bank of Canada	EUR	1,567,182	CAD	2,266,000	12/01/2024	11,820
Royal Bank of Canada	EUR	6,439,768	AUD	10,649,000	12/01/2024	(137,833)
Société Générale	USD	750,000	EUR	683,851	10/01/2024	(5,084)
Société Générale	EUR	3,063,008	USD	3,350,000	12/01/2024	31,424
Société Générale	EUR	391,173	DKK	2,914,000	12/01/2024	233
Société Générale	EUR	1,761,081	GBP	1,534,475	08/02/2024	(7,602)
						957,331

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 ULTRA FUT MAR24	USD	(24)	(2,564,047)	03/19/2024	(86,679)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(9)	(1,066,151)	03/26/2024	(52,670)
US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(25)	(2,554,895)	03/19/2024	(61,770)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(50)	(5,964,000)	03/07/2024	(85,600)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(98)	(13,447,560)	03/07/2024	(345,600)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(23)	(4,287,352)	03/28/2024	(28,127)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(26)	(2,560,186)	03/28/2024	(41,529)
				Total	(701,975)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Aparatos y componentes eléctricos	20.61
Inmobiliarias	14.89
Tráfico y transporte	12.38
Industriales	9.49
Suministro de energía y agua	9.16
Servicios públicos	6.15
Ingeniería y construcción	6.14
Servicios financieros	4.56
Comunicaciones	4.36
Petróleo y gas	3.19
Servicios y suministros comerciales	1.62
Tecnología	1.29
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.81
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.56
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.51
Automóviles	0.47
Tubería	0.39
Internet, software y servicios de TI	0.25
Atención sanitaria	0.21
Medios de comunicación	0.08
Total	97.12

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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

WARRANTS

Canadá

Constellation Software Inc	800	0	0.00
		0	0.00

WARRANTS TOTALES

0 0.00

RENTA VARIABLE

Alemania

Allianz AG	18,379	4,912,157	0.28
Bayerische Motoren Werke AG	16,658	1,854,479	0.10
Beiersdorf AG	13,869	2,078,977	0.12
Brenntag AG	30,347	2,789,769	0.16
Daimler AG	39,189	2,707,798	0.15
Deutsche Börse AG	22,483	4,631,886	0.26
Deutsche Post AG	42,175	2,089,733	0.12
E.ON SE	450,697	6,049,029	0.34
Hannover Rückversicherungs AG	8,664	2,070,140	0.12
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	24,968	2,009,545	0.11
Münchener Rückversicherungs AG	8,182	3,390,247	0.19
Siemens AG	12,307	2,310,050	0.13

36,893,810 2.08

Australia

Aristocrat Leisure Ltd	67,553	1,881,589	0.11
ASX Ltd	63,248	2,721,497	0.15
Brambles Ltd	455,571	4,227,679	0.24
Commonwealth Bank of Australia	53,869	4,109,489	0.23
Goodman Group	149,264	2,576,812	0.14
Insurance Australia Group Ltd	441,116	1,703,634	0.10
Rio Tinto Ltd	41,130	3,807,304	0.21
Suncorp Group Ltd	236,634	2,236,320	0.13
Telstra Corp Ltd	646,389	1,746,611	0.10
Woolworths Holdings Ltd	81,121	2,059,128	0.12

27,070,063 1.53

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Austria

Verbund AG	18,743	1,740,210	0.10
		1,740,210	0.10

Canadá

Canadian Imperial Bank of Commerce	87,500	4,233,657	0.24
CGI Inc	19,800	2,131,511	0.12
Constellation Software Inc	829	2,065,440	0.12
Dollarama Inc	30,800	2,230,466	0.13
Intact Financial Corp	39,700	6,137,754	0.34
Loblaw Companies Ltd	20,700	2,013,799	0.11
Manulife Financial Corp	176,300	3,914,807	0.22
Metro Inc	54,000	2,808,934	0.16
Power Corp of Canada	66,800	1,919,499	0.11
Restaurant Brands International Inc	25,100	1,970,729	0.11
Royal Bank of Canada	138,631	14,088,089	0.79
Sun Life Financial Inc	98,200	5,117,779	0.29
Thomson Reuters Corp	53,958	7,927,562	0.44
TMX Group Ltd	131,000	3,184,097	0.18
Toromont Industries Ltd	29,800	2,623,828	0.15
Toronto Dominion Bank	166,010	10,779,445	0.60
Waste Connections Inc	10,700	1,597,189	0.09
Weston (George) Ltd	18,000	2,245,563	0.13
WSP Global Inc	13,300	1,873,458	0.11

78,863,606 4.44

Dinamarca

Carlsberg Breweries AS	13,758	1,726,389	0.10
Novo Nordisk AS B	55,347	5,725,509	0.32
		7,451,898	0.42

España

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	213,740	1,942,224	0.11
Iberdrola SA	502,039	6,582,834	0.37
Inditex SA	60,544	2,637,076	0.15

11,162,134 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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos				Estados Unidos (continuación)			
Abbott Laboratories	142,871	15,725,811	0.88	Campbell Soup Co	38,100	1,647,063	0.09
Abbvie Inc	12,831	1,988,420	0.11	Carrier Global Corp	77,300	4,440,885	0.25
Adobe Systems Inc	15,973	9,529,492	0.53	Caterpillar Inc	27,174	8,034,537	0.45
Aflac Inc	66,400	5,478,000	0.31	CBOE Global Markets Inc	11,200	1,999,872	0.11
Akamai Technologies Inc	20,100	2,378,835	0.13	CDW Corp	13,300	3,023,356	0.17
Alexandria Real Estate E	15,546	1,970,766	0.11	Charter Communications Inc	3,939	1,531,011	0.09
Alphabet Inc A shares	308,739	43,127,751	2.41	Cheniere Energy Inc	13,719	2,341,970	0.13
Amazon.com Inc	161,260	24,501,844	1.37	Chipotle Mexican Grill Inc	1,199	2,742,065	0.15
American Tower Corp REIT	18,900	4,080,132	0.23	Church and Dwight Co Inc	18,380	1,738,013	0.10
Ameriprise Financial Inc	10,800	4,102,164	0.23	Cigna Corp	18,100	5,420,045	0.30
AmerisourceBergen Corp	27,404	5,628,234	0.32	Cintas Corp	9,266	5,584,248	0.31
Amgen Inc	14,062	4,050,137	0.23	Cisco Systems Inc	201,920	10,200,998	0.57
Anthem Inc	13,500	6,366,060	0.36	Clorox Company Inc	13,700	1,953,483	0.11
Aon Plc	24,000	6,984,480	0.39	CME Group Inc	34,138	7,189,463	0.40
Apple Computer Inc	453,921	87,393,411	4.89	Cognizant Technology Solutions Corp	23,962	1,809,850	0.10
Applied Materials Inc	31,387	5,086,891	0.29	Colgate-Palmolive Co	102,800	8,194,188	0.46
Archer Daniels Midland Co	76,900	5,553,718	0.31	Comcast Corp	292,487	12,825,555	0.72
AT&T Inc	258,800	4,342,664	0.24	Cooper Cos Inc	5,400	2,043,576	0.11
Atmos Energy Corp	44,400	5,145,960	0.29	Copart Inc	87,690	4,296,810	0.24
Autodesk Inc	23,933	5,827,207	0.33	Corteva Inc	50,000	2,396,000	0.13
Automatic Data Processing Inc	50,283	11,714,431	0.66	Costco Wholesale Corp	28,191	18,608,315	1.04
Autozone Inc	2,100	5,429,781	0.30	CSX Corp	223,115	7,735,397	0.43
Avalonbay Communities Inc	28,900	5,410,658	0.30	Cummins Inc	13,700	3,282,109	0.18
Bank of New York Mellon Corp	99,800	5,194,590	0.29	CVS Caremark Corp	90,090	7,113,506	0.40
Becton Dickinson & Co	25,780	6,285,937	0.35	Danaher Corp	18,507	4,281,409	0.24
Berkshire Hathaway Inc	38,400	13,695,744	0.77	Deckers Outdoor Corp	2,531	1,691,796	0.09
Best Buy Co Inc	22,939	1,795,665	0.10	Deere Co	14,000	5,598,180	0.31
BlackRock Inc	5,600	4,546,080	0.26	DR Horton Inc	34,600	5,258,508	0.30
Booz Allen Hamilton Holdings	19,500	2,494,245	0.14	Eaton Corp Plc	28,100	6,767,042	0.38
Boston Scientific Corp	62,600	3,618,906	0.20	Ecolab Inc	27,518	5,458,195	0.31
Bristol-Myers Squibb Co	197,887	10,153,582	0.57	Edison International	27,100	1,937,379	0.11
Broadcom Inc	9,534	10,642,328	0.60	Edwards Lifesciences Corp	70,900	5,406,125	0.30
Broadridge Financial Solutions Inc	20,100	4,135,575	0.23	Electronic Arts Inc	26,676	3,649,544	0.20
Brown & Brown Inc	23,400	1,663,974	0.09	Eli Lilly & Co	18,800	10,958,896	0.61
Brown Forman Corp	45,975	2,625,172	0.15	Emerson Electric Co	17,200	1,674,076	0.09
Bunge Global SA	17,109	1,727,154	0.10	Equity Residential Inc	46,900	2,868,404	0.16
Cadence Design Sys Inc	25,995	7,080,258	0.40	Essential Utilities Inc	101,400	3,787,290	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Eversource Energy Corp	107,400	6,628,728	0.37	Mastercard Inc	28,174	12,016,493	0.67
Expeditors Intl Wash Inc	29,900	3,803,280	0.21	McCormick & Company	21,484	1,469,935	0.08
Factset Research Systems Inc	4,000	1,908,200	0.11	McDonalds Corp	39,465	11,701,767	0.66
Fair Isaac Corp	2,200	2,560,822	0.14	McKesson Corp	6,989	3,235,767	0.18
Fastenal Co	112,535	7,288,892	0.41	Merck & Co Inc	103,313	11,263,183	0.63
Fiserv Inc	47,887	6,361,309	0.36	Mettler Toledo International Inc	2,600	3,153,696	0.18
Fleetcor Technologies Inc	6,500	1,836,965	0.10	Microchip Technology Inc	20,783	1,874,211	0.11
Fortive Corp	24,100	1,774,483	0.10	Microsoft Corp	206,161	77,524,782	4.34
Gartner Inc	5,300	2,390,883	0.13	Mid America Apartment Community Inc	10,500	1,411,830	0.08
General Mills Inc	134,800	8,780,872	0.49	Mondelez International Inc	148,300	10,741,369	0.60
Genuine Parts Co	10,900	1,509,650	0.08	Monster Beverage Corp	35,568	2,049,072	0.11
Gilead Sciences Inc	68,589	5,556,395	0.31	Moody's Corp	4,699	1,835,241	0.10
Hartford Financial Svcs Grp	23,400	1,880,892	0.11	Motorola Solutions Inc	24,800	7,764,632	0.44
Hershey Co	19,100	3,561,004	0.20	MSCI Inc	3,292	1,862,120	0.10
Home Depot Inc	48,638	16,855,499	0.95	Nasdaq Inc	41,700	2,424,438	0.14
HP Inc	117,100	3,523,539	0.20	Netapp Inc	21,600	1,904,256	0.11
Hubbell Inc	5,549	1,825,233	0.10	Nike Inc	22,605	2,454,225	0.14
Idexx Laboratories Inc	6,511	3,613,931	0.20	Nvidia Corp	38,313	18,973,364	1.06
Illinois Tool Works Inc	44,200	11,577,748	0.65	NVR Inc	270	1,890,122	0.11
Intercontinental Exchange Inc	65,056	8,355,142	0.47	O Reilly Automotive Inc	7,773	7,384,972	0.41
International Business Machines Corp	42,657	6,976,552	0.39	Old Dominion Freight Line Inc	7,900	3,202,107	0.18
Iron Mountain Inc	31,390	2,196,672	0.12	Omnicom Group Inc	19,500	1,686,945	0.09
Johnson & Johnson Inc	113,572	17,801,275	1.00	Oracle Corp	19,704	2,077,393	0.12
Johnson Controls International Plc	96,100	5,539,204	0.31	Otis Worldwide Corp	63,904	5,717,491	0.32
JP Morgan Chase & Co	33,099	5,630,140	0.32	Paccar Inc	88,797	8,671,027	0.49
Kellogg Co	87,600	4,897,716	0.27	Parker Hannifin Corp	10,300	4,745,210	0.27
Keysight Technologies Inc	16,400	2,609,076	0.15	Paychex Inc	54,562	6,498,880	0.36
Kimberly Clark Corp	56,000	6,804,560	0.38	Pepsico Inc	111,488	18,935,122	1.06
Kinder Morgan Inc	187,200	3,302,208	0.19	PPG Industries Inc	12,394	1,853,523	0.10
KLA Corp	8,505	4,943,956	0.28	Procter & Gamble Co	123,426	18,086,846	1.01
Kroger Co	41,200	1,883,252	0.11	Progressive Corp	26,158	4,166,446	0.23
Lennox International Inc	4,185	1,872,871	0.11	Prologis Trust Inc	32,122	4,281,863	0.24
Loews Corp	86,900	6,047,371	0.34	Public Service Enterprise Gp	72,300	4,421,145	0.25
Lowes Companies Inc	27,300	6,075,615	0.34	Public Storage Inc	19,600	5,978,000	0.34
Marsh & McLennan Cos Inc	59,900	11,349,253	0.64	Reliance Steel & Aluminum Co	6,300	1,761,984	0.10
Masco Corp	28,700	1,922,326	0.11	Republic Services Inc	19,300	3,182,763	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Finlandia			
Resmed Inc	13,000	2,236,260	0.13	Kone Corp	35,062	1,749,103	0.10
Rockwell Automation Inc	7,100	2,204,408	0.12	Nordea Bank ABP	185,821	2,304,330	0.13
Rollins Inc	41,800	1,825,406	0.10	Sampo OYJ	84,669	3,704,708	0.21
Roper Industries Inc	16,500	8,995,305	0.50			7,758,141	0.44
S&P Global Inc	21,047	9,271,624	0.52	Francia			
Sempra	114,173	8,532,148	0.48	Air Liquide SA	6,886	1,339,678	0.08
Sherwin Williams Co	28,000	8,733,200	0.49	AXA SA	74,185	2,416,660	0.14
Snap On Inc	9,100	2,628,444	0.15	Danone SA	30,234	1,959,794	0.11
Steris Plc	7,700	1,692,845	0.09	L'Oréal SA	11,942	5,944,854	0.33
Stryker Corp	13,200	3,952,872	0.22	Sanofi-Aventis SA	23,071	2,287,568	0.13
Synopsys Inc	14,142	7,281,857	0.41	Schneider Electric SA	41,565	8,346,389	0.47
Sysco Corp	26,700	1,952,571	0.11	Total SA	56,863	3,869,325	0.22
T Mobile USA Inc	46,677	7,483,723	0.42			26,164,268	1.48
Tesla Inc	17,661	4,388,405	0.25	Hong Kong			
Texas Instruments Inc	88,171	15,029,629	0.84	CK Hutchison Holdings Ltd	818,000	4,384,079	0.25
The Coca Cola Co	334,153	19,691,636	1.10			4,384,079	0.25
The JM Smucker Company	29,100	3,677,658	0.21	Irlanda			
TJX Companies Inc	67,600	6,341,556	0.36	Accenture Plc	36,655	12,862,606	0.72
Tractor Supply Company	11,300	2,429,839	0.14	Allegion Plc	48,900	6,195,141	0.35
Travelers Cos Inc	41,100	7,829,139	0.44	Medtronic Plc	152,762	12,584,534	0.71
Union Pacific Corp	26,539	6,518,509	0.37	Trane Technologies Plc	38,100	9,292,590	0.52
United Parcel Service Inc	40,900	6,430,707	0.36			40,934,871	2.30
Unitedhealth Group Inc	28,041	14,762,745	0.83	Israel			
Verisign Inc	11,907	2,452,366	0.14	Bank Hapoalim Bm	261,488	2,360,792	0.13
Verisk Analytics Inc	17,273	4,125,829	0.23			2,360,792	0.13
Verizon Communications Inc	375,700	14,163,890	0.79	Italia			
Visa Inc	64,683	16,840,219	0.94	Assicurazioni Generali SpA	209,656	4,424,652	0.25
Walmart Inc	98,976	15,603,566	0.88	Enel SpA	526,854	3,916,788	0.22
Waste Management Inc	47,500	8,507,250	0.48	Terna SpA	446,182	3,723,178	0.21
Waters Corp	6,500	2,139,995	0.12			12,064,618	0.68
WW Grainger Inc	7,200	5,966,568	0.33	Japón			
Xylem Inc	19,955	2,282,054	0.13	Ajinomoto Co Inc	42,900	1,655,384	0.09
Yum Brands Inc	13,500	1,763,910	0.10	Bridgestone Corp	89,700	3,715,761	0.21
Zoetis Inc	47,800	9,434,286	0.53	Canon Inc	80,900	2,077,302	0.12
		1,239,783,369	69.47				

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)				Noruega			
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	56,400	2,137,103	0.12	DNB Bank ASA	101,025	2,148,685	0.12
Dai Ichi Life Insurance	81,900	1,738,153	0.10	Gjensidige Forsikring ASA	102,303	1,888,773	0.11
Daiwa Securities Group Inc	294,100	1,979,928	0.11	Statoil ASA	197,547	6,266,409	0.35
Fujifilm Holdings Corp	65,300	3,924,577	0.22	Telenor ASA	202,641	2,326,569	0.13
Fujitsu Ltd	18,300	2,761,615	0.15			12,630,436	0.71
Hankyu Hanshin Holdings Corp	90,600	2,884,830	0.16	Nueva Zelanda			
Hitachi Ltd	53,410	3,852,885	0.22	Spark New Zealand Ltd	1,133,707	3,718,237	0.21
Hulic Co Ltd	213,800	2,239,152	0.13			3,718,237	0.21
Japan Post Bank Co Ltd	171,600	1,747,890	0.10	Países Bajos			
KDDI Corp	188,200	5,988,546	0.34	ASML Holding NV	8,102	6,101,130	0.34
Mizuho Financial Group Inc	168,000	2,874,876	0.16	Koninklijke Ahold Delhaize NV	171,976	4,942,156	0.28
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	66,000	2,596,368	0.15	NN Group NV	55,131	2,177,192	0.12
Nintendo Co Ltd	39,700	2,072,296	0.12	Nxp Semiconductor NV	26,709	6,134,523	0.34
Nippon Building Fund Inc	445	1,928,607	0.11	Stellantis NV	84,739	1,979,787	0.11
Nippon Telegraph & Telephone Corp	3,280,000	4,008,682	0.22	Universal Music Group NV	64,485	1,838,533	0.10
Nissin Foods Holdings Co Ltd	84,600	2,953,019	0.17	Wolters Kluwer NV	46,287	6,580,552	0.37
Nitto Denko Corp	25,200	1,885,799	0.11			29,753,873	1.66
Nomura Research Institute Ltd	67,641	1,967,625	0.11	Portugal			
Obayashi Corp	177,900	1,539,495	0.09	Galp Energia Sgps SA	190,385	2,805,520	0.16
Secom Co Ltd	36,800	2,650,759	0.15			2,805,520	0.16
Sekisui House Ltd	162,800	3,616,751	0.20	Reino Unido			
Softbank Corp	492,500	6,146,643	0.34	BP Plc	298,449	1,773,527	0.10
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	67,200	3,287,071	0.18	Diageo Plc	102,929	3,747,468	0.21
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	71,300	3,479,529	0.20	HSBC Holdings Plc	353,433	2,863,285	0.16
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	56,000	1,610,328	0.09	National Grid Plc	406,912	5,488,177	0.31
Tokio Marine Holdings Inc	145,000	3,629,628	0.20	Pentair Plc	69,900	5,082,429	0.29
Toyota Motor Corp	108,200	1,988,169	0.11	Reckitt Benckiser Group Plc	48,091	3,322,806	0.19
Yakult Honsha Co Ltd	89,600	2,012,790	0.11	SSE Plc	221,308	5,236,210	0.29
		86,951,561	4.89	Unilever Plc	23,384	1,132,825	0.06
				Unilever Plc	82,314	3,987,487	0.22
				Willis Towers Watson Plc	7,264	1,752,077	0.10
						34,386,291	1.93

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Singapur				Suiza (continuación)			
DBS Group Holdings	76,900	1,947,714	0.11	TE Connectivity Ltd	25,100	3,526,550	0.20
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	4,779,774	0.27	Zurich Insurance Group AG	11,941	6,236,872	0.35
Singapore Telecommunications Ltd	1,486,800	2,784,016	0.16			68,809,433	3.87
United Overseas Bank Ltd	109,200	2,355,197	0.13	RENTA VARIABLE TOTAL		1,766,663,891	99.12
		11,866,701	0.67	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,766,663,891	99.12
Suecia				Total Cartera de inversión		1,766,663,891	99.12
Assa Abloy AB	142,235	4,097,185	0.23	Tesoría y equivalentes de tesorería		16,202,477	0.91
Atlas Copco AB	283,618	4,884,167	0.27	Descubiertos bancarios		(5,251)	0.00
Epiroc AB	92,592	1,857,748	0.10	Otros Pasivos Netos		(565,320)	(0.03)
Tele2 AB B Shs	267,711	2,298,874	0.13	TOTAL PATRIMONIO NETO		1,782,295,797	100.00
Volvo Treasury AB	229,977	5,972,006	0.34				
		19,109,980	1.07				
Suiza							
ABB Ltd	135,942	6,024,638	0.34				
Banque Cantonale Vaudoise	15,293	1,971,473	0.11				
Chubb Ltd	19,800	4,474,800	0.25				
Geberit AG	7,958	5,096,373	0.29				
Givaudan SA	1,510	6,250,627	0.35				
Kuehne & Nagel AG	5,897	2,030,477	0.11				
Nestle SA	83,088	9,626,223	0.54				
Novartis AG	71,405	7,200,312	0.40				
Roche Holding AG	20,671	6,004,942	0.34				
SGS SA	21,426	1,846,661	0.10				
Swiss Prime Site AG	19,390	2,069,971	0.12				
Swiss Reinsurance Ltd	34,160	3,837,901	0.22				
Swisscom AG	4,344	2,611,613	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 2023 (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	USD	275,812	EUR	250,271	17/01/2024	(801)
State Street	USD	20,870	GBP	16,410	17/01/2024	(51)
State Street	EUR	33,924,389	USD	37,346,246	17/01/2024	148,672
State Street	GBP	51,596,700	USD	65,859,795	17/01/2024	(79,337)
State Street	CHF	2,367,120	USD	2,742,329	17/01/2024	73,947
						142,430

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.06
Tecnología	9.76
Atención sanitaria	7.41
Alimentación y bebidas	7.29
Seguros	6.49
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.35
Servicios financieros	4.10
Comunicaciones	3.94
Bancos	3.93
Maquinaria	3.06
Productos y equipos de semiconductores	2.81
Comercio al por menor	2.69
Industriales	2.48
Servicios y suministros comerciales	2.32
Aparatos y componentes eléctricos	2.25
Materiales y productos de construcción	2.14
Inmobiliarias	2.14
Bienes de consumo, cíclicos	1.98
Petróleo y gas	1.92
Tráfico y transporte	1.73
Productos químicos	1.44
Hoteles, restaurantes y ocio	1.31
Medios de comunicación	1.27
Automóviles	1.27
Distribución y comercio al por mayor	0.98
Bienes de consumo, no cíclicos	0.94
Fabricación varia	0.89
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.70
Ingeniería y construcción	0.69
Servicios diversificados	0.69
Control medioambiental	0.48
Servicios públicos	0.41
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.41
Metales y minería	0.31
Productos y artículos para el hogar	0.30
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.29
Elementos metálicos y componentes físicos	0.23
Entretención	0.21
Suministro de energía y agua	0.21
Equipos ofimáticos	0.12
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.12
Total	99.12

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en CHF)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE Suiza				Suiza (continuación)			
ABB Ltd	392,905	14,655,355	4.72	Tecan Group AG	22,670	7,784,878	2.51
Alcon Inc	113,898	7,476,265	2.41	Temenos Group AG	14,213	1,111,741	0.36
Barry Callebaut AG	7,258	10,299,102	3.31	UBS Group AG	191,377	4,994,940	1.61
BKW AG	16,728	2,500,836	0.80	Vat Group AG	27,709	11,679,344	3.76
Bucher Industries AG	15,547	5,491,200	1.77	Zurich Insurance Group AG	19,751	8,682,540	2.79
Burckhardt Compression Holding AG	4,694	2,379,858	0.77			309,297,303	99.53
Cembra Money Bank AG	33,113	2,172,213	0.70	RENTA VARIABLE TOTAL		309,297,303	99.53
Clariant AG	473,797	5,884,559	1.89	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		309,297,303	99.53
Comet Holding AG	20,455	5,424,666	1.75	Total Cartera de inversión		309,297,303	99.53
Compagnie Financière Richemont SA	84,485	9,779,139	3.15	Tesoría y equivalentes de tesorería		3,421,579	1.10
Fischer (Georg) Reg	181,662	11,099,548	3.57	Otros Pasivos Netos		(1,975,476)	(0.63)
Givaudan SA	609	2,121,756	0.68	TOTAL PATRIMONIO NETO		310,743,406	100.00
Julius Baer Group Ltd	334,571	15,775,022	5.08				
Kardex Holding AG	4,662	1,016,316	0.33				
Lindt & Sprüngli AG	715	7,214,350	2.32				
Logitech International SA	72,252	5,762,820	1.85				
Lonza Group AG Reg	25,300	8,948,610	2.88				
Nestle SA	287,170	28,001,946	9.01				
Novartis AG	175,410	14,887,046	4.79				
Partners Group Holding	3,967	4,811,971	1.55				
PSP Swiss Property AG	60,485	7,113,036	2.29				
Roche Holding AG	83,426	20,397,656	6.56				
Sandoz Group AG	292,644	7,918,947	2.55				
Schindler Holding AG	48,332	10,164,220	3.27				
SFS Group AG	55,738	5,807,900	1.87				
Siegfried Holding AG	12,006	10,319,157	3.32				
Sig Combibloc Group AG	614,259	11,885,912	3.82				
Sika AG	29,451	8,060,739	2.59				
Skanska Group AG	18,091	1,461,753	0.47				
Straumann Holding Ag Reg	35,800	4,854,480	1.56				
Swiss Life Holding AG	15,018	8,770,512	2.82				
Swisscom AG	14,140	7,154,840	2.30				
Swissquote Group Holding Reg	26,550	5,432,130	1.75				

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 2023 (en CHF)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Alimentación y bebidas	14.64
Atención sanitaria	13.04
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.67
Ingeniería mecánica y equipos industriales	6.84
Bancos	6.69
Maquinaria	6.63
Seguros	5.61
Ingeniería y construcción	5.19
Productos químicos	5.16
Papel y embalaje	3.82
Tecnología	3.60
Materiales y productos de construcción	3.32
Servicios financieros	3.30
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.15
Comercio al por menor	2.55
Comunicaciones	2.30
Inmobiliarias	2.29
Elementos metálicos y componentes físicos	1.87
Aparatos y componentes eléctricos	0.80
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.70
Internet, software y servicios de TI	0.36
Total	99.53

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Reino Unido (continuación)			
Chile							
Antofagasta Plc	152,295	2,557,795	1.46	FDM Group Holdings Plc	453,773	2,080,549	1.19
		2,557,795	1.46	Fevertree Drinks Plc	80,317	842,525	0.48
Irlanda							
Experian Group Ltd	143,829	4,605,405	2.64	Future Plc	332,653	2,646,255	1.52
		4,605,405	2.64	GB Group Plc	962,223	2,636,491	1.51
Jersey							
JTC Plc	355,362	2,897,977	1.66	Grainger Plc	869,710	2,299,513	1.32
		2,897,977	1.66	GSK Plc	410,485	5,952,853	3.41
Reino Unido							
4Imprint Group Plc	58,602	2,678,111	1.53	Hill & Smith Plc	148,369	2,830,881	1.62
Advanced Medical Solutions	650,000	1,348,750	0.77	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance LP	360,000	1,101,600	0.63
AFC Energy Plc	6,297,674	1,291,023	0.74	JD Sports Fashion Plc	2,011,290	3,337,736	1.91
AJ Bell Plc	714,595	2,236,682	1.28	Just Group Plc	2,977,012	2,557,253	1.46
Alpha Group International Plc	110,000	1,925,000	1.10	Legal & General Group Plc	1,405,902	3,530,220	2.02
Ascential Plc	1,020,156	2,993,138	1.71	Lloyds Banking Group Plc	7,803,233	3,722,922	2.13
Ashtead Group Plc	83,253	4,547,279	2.60	London Stock Exchange Group Plc	59,786	5,544,554	3.18
Astrazeneca Plc	66,810	7,081,861	4.07	Marks & Spencer Group Plc	880,000	2,397,120	1.37
Auction Technology Group Plc	295,701	1,543,559	0.88	Melrose Industries Plc	349,076	1,980,657	1.13
Auto Trader Group Plc	438,115	3,160,562	1.81	Morgan Advanced Materials Plc	714,109	2,020,928	1.16
Bellway Plc	136,000	3,492,480	2.00	NCC Group Plc	1,675,000	2,157,400	1.24
BP Plc	1,079,936	5,034,122	2.88	OSB Group Plc	396,667	1,842,915	1.06
Breedon Group Plc	593,074	2,146,928	1.23	Pets At Home Group Plc	856,367	2,724,960	1.56
Bytes Technology Group Plc	436,444	2,671,037	1.53	Prudential Plc	437,346	3,880,134	2.22
Chemring Group Plc	1,075,044	3,768,029	2.16	Reckitt Benckiser Group Plc	83,299	4,514,806	2.59
Coats Group Plc	3,091,512	2,392,830	1.37	Rentokil Initial Plc	526,295	2,319,908	1.33
Cranswick Plc	90,675	3,452,904	1.98	Ricardo Plc	341,712	1,674,389	0.96
Creo Medical Group Plc	2,785,750	1,281,445	0.73	Rightmove Plc	458,735	2,640,479	1.51
Darktrace Plc	649,592	2,382,054	1.36	Rotork Plc	968,185	3,133,047	1.79
Diageo Plc	123,943	3,539,812	2.03	Safestore Holdings Ltd	219,795	1,942,988	1.11
Dunelm Group Plc	327,541	3,593,125	2.06	Sage Group Plc	238,618	2,797,796	1.60
Eagle Eye Solutions Group Plc	100,000	490,000	0.28	Serica Energy Plc	814,383	1,869,823	1.07
Eco Animal Health Group Plc	900,000	976,500	0.56	Shell Plc	248,104	6,379,994	3.66
Essentra Plc	899,983	1,526,371	0.87	Spirent Communications Plc	1,721,289	2,122,349	1.22
				SSP Group Plc	905,000	2,124,940	1.22
				Standard Chartered Bank	484,242	3,227,957	1.85
				Tracsis Plc	234,698	2,182,691	1.25

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 2023 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Trustpilot Group Plc	1,725,000	2,561,625	1.47
Weir Group Plc	184,116	3,473,348	1.99
		164,607,208	94.27
RENTA VARIABLE TOTAL		174,668,385	100.03
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		174,668,385	100.03
Total Cartera de inversión		174,668,385	100.03
Tesoría y equivalentes de tesorería		583,210	0.33
Otros Pasivos Netos		(638,897)	(0.36)
TOTAL PATRIMONIO NETO		174,612,698	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 2023 (en GBP)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	10.84
Comercio al por menor	8.71
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.04
Servicios y suministros comerciales	7.73
Petróleo y gas	7.61
Servicios financieros	7.18
Medios de comunicación	6.21
Seguros	5.70
Tecnología	5.27
Alimentación y bebidas	4.49
Bancos	3.98
Metales y minería	3.08
Productos y artículos para el hogar	2.59
Industria aeroespacial y de defensa	2.16
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.00
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.99
Hoteles, restaurantes y ocio	1.85
Atención sanitaria	1.50
Industriales	1.37
Bienes de consumo, no cíclicos	1.33
Inmobiliarias	1.32
Materiales y productos de construcción	1.23
Ingeniería y construcción	1.13
Almacenamiento	1.11
Productos químicos	0.87
Suministro de energía y agua	0.74
Total	100.03

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos			
Australia				Abbvie Inc 3.6% 14/05/2025			
Macquarie Group Ltd 6.207% 22/11/2024	5,405,000	5,440,310	1.27		2,000,000	1,965,602	0.46
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	760,000	698,574	0.16	AES Corp 3.3% 15/07/2025	2,990,000	2,881,982	0.67
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	2,500,000	2,447,313	0.57	Alcon Finance Corp 2.75% 23/09/2026	5,000,000	4,699,843	1.10
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	3,000,000	2,932,710	0.69	Amgen Inc 5.25% 02/03/2025	6,000,000	6,015,973	1.40
		11,518,907	2.69	Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026	624,000	625,383	0.15
Canadá				Anheuser Busch Co 3.65% 01/02/2026	1,783,000	1,751,091	0.41
Bank of Montreal 3.7% 07/06/2025	1,857,000	1,821,365	0.43	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	1,530,000	1,470,597	0.34
Bank Of Montreal FRN 15/09/2026	6,494,000	6,421,514	1.49	Ares Capital Corp 4.2% 10/06/2024	1,000,000	990,654	0.23
Brookfield Asset Management Inc 4% 15/01/2025	4,000,000	3,940,033	0.92	AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	4,000,000	3,714,445	0.87
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,200,000	1,196,834	0.28	Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	1,281,000	1,234,828	0.29
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	775,000	765,263	0.18	Athene Global Funding 2.514% 08/03/2024	4,503,000	4,473,613	1.05
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	4,093,000	3,981,104	0.93	Aviation Capital Group 3.5% 01/11/2027	2,510,000	2,315,032	0.54
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	5,000,000	4,939,618	1.15	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	482,000	479,656	0.11
National Bank of Canada FRN 09/06/2025	2,500,000	2,478,289	0.58	Bank of America Corp FRN 22/07/2026	3,000,000	2,978,650	0.70
The Bank of Nova Scotia 5.25% 06/12/2024	6,000,000	5,999,402	1.40	Bank of America Corp FRN 23/01/2026	2,874,000	2,808,017	0.66
Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	2,500,000	2,464,612	0.58	Bank of America Corp FRN 25/04/2025	4,000,000	3,974,945	0.93
		34,008,034	7.94	Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,175,000	2,099,772	0.49
España				Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	2,700,000	2,654,992	0.62
Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	2,600,000	2,566,076	0.60	Block Financial 5.25% 01/10/2025	2,315,000	2,301,774	0.54
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	3,000,000	2,983,753	0.70	BNY Mellon FRN 25/10/2028	3,000,000	3,112,107	0.73
		5,549,829	1.30	Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	7,220,000	7,173,753	1.67
				Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024	4,100,000	4,041,917	0.95
				Brighthouse Financial Inc 1.75% 13/01/2025	2,300,000	2,210,270	0.52
				Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	2,200,000	2,080,894	0.49
				Carrier Global Corp 5.8% 30/11/2025	4,000,000	4,054,993	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Celanese Us Holdings Llc 6.35% 15/11/2028	3,500,000	3,673,901	0.86	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	1,500,000	1,485,446	0.35
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	3,500,000	3,375,096	0.79	First American Financial 4.6% 15/11/2024	2,732,000	2,704,424	0.63
Charles Schwab Corp FRN 13/05/2026	5,000,000	4,920,452	1.15	Fiserv Inc 3.85% 01/06/2025	1,000,000	981,925	0.23
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	1,000,000	944,746	0.22	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	2,600,000	2,529,854	0.59
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	4,000,000	3,964,244	0.93	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	2,655,000	2,801,644	0.66
Cigna Corp 1.25% 15/03/2026	3,500,000	3,244,574	0.76	General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	4,300,000	4,350,446	1.02
Citigroup Inc FRN 01/05/2025	4,000,000	3,933,075	0.92	Genuine Parts Co 6.5% 01/11/2028	2,030,000	2,157,386	0.50
Citigroup Inc FRN 09/06/2027	3,500,000	3,204,315	0.75	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	3,700,000	3,385,991	0.79
Citizens Bank FRN 24/10/2025	5,300,000	5,172,267	1.21	Goldman Sachs Group Inc FRN 29/09/2025	5,000,000	4,916,018	1.15
Corebridge Financial Inc 3.5% 04/04/2025	3,000,000	2,926,958	0.68	Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	1,150,000	1,107,106	0.26
Crown Castle Inc 3.65% 01/09/2027	3,991,000	3,797,827	0.89	Guardian Life Global Fund 0.875% 10/12/2025	3,300,000	3,055,498	0.71
Cubesmart LP 4% 15/11/2025	3,000,000	2,920,040	0.68	GXO Logistics Inc 1.65% 15/07/2026	2,000,000	1,803,802	0.42
CVS Health Corp 1.3% 21/08/2027	1,335,000	1,186,343	0.28	HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	1,700,000	1,708,583	0.40
CVS Health Corp 5% 20/02/2026	4,300,000	4,321,356	1.01	HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	2,000,000	2,017,846	0.47
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	3,000,000	2,892,891	0.68	Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	3,157,000	3,165,836	0.74
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	2,150,000	2,120,291	0.50	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	1,500,000	1,499,632	0.35
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	2,500,000	2,525,531	0.59	Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	2,100,000	2,089,109	0.49
Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	3,612,000	3,379,014	0.79	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,504,000	1,406,333	0.33
Elevance Health Inc 5.35% 15/10/2025	2,000,000	2,014,669	0.47	Ingersoll Rand Inc 5.4% 14/08/2028	3,000,000	3,093,381	0.72
Eversource Energy Corp 4.2% 27/06/2024	1,818,000	1,804,651	0.42	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	3,596,000	3,667,237	0.86
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	2,469,000	2,429,067	0.57	Jackson National Life Company 1.75% 12/01/2025	4,000,000	3,837,193	0.90
Fidelity National Information Services Inc 0.6% 01/03/2024	2,000,000	1,982,675	0.46	JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	8,000,000	7,251,309	1.69
				JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026	5,000,000	4,790,918	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Keycorp FRN 23/05/2025	5,546,000	5,423,183	1.27	State Street Corp FRN 04/11/2028	2,000,000	2,076,305	0.49
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 4.25% 01/09/2024	2,500,000	2,477,970	0.58	Sysco Corp 3.25% 15/07/2027	3,428,000	3,279,391	0.77
Kraft Heinz Foods Company 3% 01/06/2026	4,500,000	4,325,046	1.01	Sysco Corp 3.75% 01/10/2025	1,068,000	1,042,711	0.24
Lowe's Companies Inc 4.8% 01/04/2026	2,572,000	2,574,592	0.60	T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	3,286,000	3,218,475	0.75
Marathon Petroleum Corp 3.625% 15/09/2024	2,500,000	2,462,056	0.58	T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	3,085,000	2,993,154	0.70
Marriott International Inc 5.45% 15/09/2026	2,000,000	2,035,349	0.48	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	4,637,000	4,659,693	1.09
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	2,767,000	2,633,823	0.62	Triton Container 1.15% 07/06/2024	5,000,000	4,887,950	1.14
Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	1,200,000	1,199,553	0.28	VMware Inc 1% 15/08/2024	1,783,000	1,732,361	0.41
Morgan Stanley FRN 17/07/2026	7,000,000	6,937,151	1.61	Warnermedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	4,000,000	3,915,283	0.92
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	3,530,000	3,391,449	0.79	Warnermedia Holdings Inc 3.788% 15/03/2025	2,760,000	2,706,315	0.63
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	2,029,000	2,018,564	0.47	Welltower Inc 3.625% 15/03/2024	3,000,000	2,986,007	0.70
National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	2,250,000	2,241,106	0.52	Williams Companies Inc 4.55% 24/06/2024	2,675,000	2,661,137	0.62
Nextera Energy Capital Holdings 4.45% 20/06/2025	3,000,000	2,974,224	0.70	Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	3,635,000	3,569,986	0.83
Nextera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	3,100,000	3,129,543	0.73	WRKCO Inc 3.375% 15/09/2027	3,481,000	3,288,907	0.77
Niagara Mohawk Power 3.508% 01/10/2024	5,000,000	4,912,588	1.15	WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	790,000	754,708	0.18
Oneok Inc 4% 13/07/2027	4,000,000	3,888,695	0.91			319,313,359	74.67
Oracle Corp 2.95% 15/11/2024	1,475,000	1,442,610	0.34	Francia			
Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2025	4,000,000	4,021,072	0.94	BNP Paribas FRN 20/01/2028	1,935,000	1,791,241	0.42
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	3,386,000	3,141,248	0.73	BNP Paribas FRN 30/06/2027	2,000,000	1,832,824	0.43
PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	3,230,000	3,119,394	0.73	BPCE SA FRN 18/01/2027	3,000,000	3,025,186	0.71
Phillips 66 2.45% 15/12/2024	2,100,000	2,044,776	0.48	Crédit Agricole SA 5.589% 05/07/2026	3,600,000	3,663,595	0.86
Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	4,000,000	4,166,651	0.97			10,312,846	2.42
Retail Properties of America Inc 4% 15/03/2025	337,000	328,650	0.08	Irlanda			
				AerCap Ireland Capital Ltd 1.75% 29/10/2024	2,139,000	2,066,566	0.48
						2,066,566	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo				Suiza			
Trane Technologies 3.55% 01/11/2024	661,000	650,160	0.15	UBS Group AG FRN 05/08/2025	6,000,000	5,956,501	1.39
		650,160	0.15			5,956,501	1.39
Noruega				BONOS TOTALES			
Var Energi ASA 5% 18/05/2027	340,000	332,125	0.08			421,137,160	98.46
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	3,000,000	3,184,204	0.74				
		3,516,329	0.82	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Países Bajos				Total Cartera de inversión			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	2,150,000	1,969,982	0.46			421,137,160	98.46
Lundin Energy Finance 2% 15/07/2026	2,018,000	1,860,726	0.44	Tesoría y equivalentes de tesorería		3,454,964	0.81
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	1,800,000	1,737,630	0.41	Otros Activos Netos		3,116,561	0.73
		5,568,338	1.31	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Reino Unido						427,708,685	100.00
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2027	3,000,000	3,085,357	0.72				
Gsk Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	2,067,000	2,019,645	0.47				
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	2,500,000	2,226,712	0.52				
HSBC Holdings Plc FRN 24/05/2027	7,000,000	6,423,357	1.49				
Lloyds Banking Group Plc FRN 09/07/2025	5,000,000	4,953,748	1.16				
Natwest Group Plc FRN 14/06/2027	2,295,000	2,097,282	0.49				
Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	1,908,000	1,870,190	0.44				
		22,676,291	5.29				

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 2023 (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	USD	3,446,702	EUR	3,125,025	17/01/2024	(7,230)
State Street	EUR	104,471,863	USD	115,029,622	17/01/2024	437,860
State Street	CHF	1,899,141	USD	2,200,172	17/01/2024	59,328
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	9,063	USD	10,012	09/01/2024	2
						489,960

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	28.28
Bancos	27.43
Servicios financieros	15.07
Aparatos y componentes eléctricos	7.12
Comunicaciones	4.44
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.10
Materiales y productos de construcción	1.81
Automóviles	1.68
Internet, software y servicios de TI	1.57
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.42
Petróleo y gas	1.40
Seguros	1.23
Atención sanitaria	1.20
Tubería	1.20
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.11
Maquinaria	0.72
Inmobiliarias	0.68
Total	98.46

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Canadá							
Garda World Security 6% 01/06/2029	19,320,000	17,338,786	1.80	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	10,000,000	9,342,842	0.97
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	9,100,000	9,184,484	0.95	Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	7,000,000	7,067,067	0.73
Intelligent Packaging Holdco Issuer 9% 15/01/2026	5,200,000	4,474,559	0.46	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,382,000	4,453,532	0.46
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	11,700,000	11,186,253	1.16	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,953,000	2,033,991	0.21
		42,184,082	4.37	Carnival Corp 6% 01/05/2029	9,035,000	8,700,438	0.90
Emiratos Árabes Unidos				CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034			
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	4,177,000	4,127,168	0.43		15,000,000	12,209,505	1.27
		4,127,168	0.43	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026 6.75% 01/05/2026	3,905,000	3,815,627	0.40
Estados Unidos				Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029			
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	8,591,000	6,712,612	0.70		5,254,000	5,487,961	0.57
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	14,924,000	13,017,534	1.35	Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	4,055,000	4,407,789	0.46
Allied Universal 6% 01/06/2029	11,199,000	9,141,733	0.95	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	6,024,000	5,658,790	0.59
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	14,459,000	14,184,522	1.47	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	11,535,000	10,973,394	1.14
Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	11,022,000	11,739,786	1.22	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	6,668,000	6,356,276	0.66
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	9,485,000	9,733,981	1.01	Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	2,271,000	2,220,198	0.23
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	6,050,000	5,128,806	0.53	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	17,298,000	16,149,010	1.67
Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	7,000,000	6,308,475	0.65	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	7,183,000	3,799,161	0.39
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	8,775,000	7,968,518	0.83	CommScope Tech Finance LLC 5% 15/03/2027	5,000,000	2,085,925	0.22
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	3,082,000	2,248,257	0.23	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	8,640,000	7,902,027	0.82
BCPE Ulysses Intermediat 7.75% 01/04/2027	13,785,000	12,872,965	1.34	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	8,300,000	7,235,774	0.75
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	4,540,000	4,710,205	0.49	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	5,550,000	4,703,218	0.49
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	7,397,000	7,504,493	0.78	CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	1,846,000	1,903,346	0.20
				CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	9,628,000	6,003,443	0.62
				Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	20,131,000	3,925,457	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Cushman & Wakefield Us 8.875% 01/09/2031	3,575,000	3,791,377	0.39	Life Time Inc 8% 15/04/2026	3,571,000	3,605,791	0.37
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	13,835,000	13,082,663	1.36	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	8,240,000	6,977,101	0.72
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,107,000	3,063,719	0.32	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	10,185,000	8,986,365	0.93
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	5,300,000	4,750,529	0.49	Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	9,751,000	8,406,742	0.87
Enova International Inc 11.25% 15/12/2028	5,000,000	5,155,000	0.53	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	23,062,000	22,661,640	2.36
Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	4,597,000	4,521,310	0.47	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	14,222,000	13,240,113	1.37
Equipmentsshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,919,000	6,097,162	0.63	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	5,588,000	5,146,171	0.53
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	2,582,000	2,821,912	0.29	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	17,873,000	16,237,844	1.68
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	5,500,000	5,254,717	0.54	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	9,785,000	9,236,222	0.96
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	12,205,000	12,054,929	1.25	NCL Corp Ltd 7.75% 15/02/2029	9,100,000	9,163,509	0.95
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	7,600,000	7,634,322	0.79	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	4,248,000	4,517,199	0.47
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	5,105,000	5,193,342	0.54	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	5,409,000	5,048,315	0.52
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	6,000,000	6,179,040	0.64	Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	6,089,000	5,635,948	0.58
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	15,069,000	15,222,749	1.58	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/07/2028	11,375,000	11,422,718	1.18
Graftech Global Enterprises Anleihe 9.875% 15/12/2028	4,000,000	3,090,000	0.32	Northwest Fiber LLC 10.75% 01/06/2028	8,000,000	8,085,672	0.84
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	6,500,000	4,911,389	0.51	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	22,457,000	19,970,803	2.07
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	4,015,000	3,938,096	0.41	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	7,913,000	7,095,145	0.74
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	11,362,000	11,802,729	1.22	Pike Corp 5.5% 01/09/2028	4,222,000	4,027,408	0.42
Hlf Fin SARL LLC/Herbali 4.875% 01/06/2029	4,000,000	3,145,020	0.33	Pike Corp 8.625% 31/01/2031	3,238,000	3,406,671	0.35
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	23,461,000	22,461,552	2.33	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	8,770,000	8,869,119	0.92
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	8,504,000	8,565,146	0.89	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	14,942,000	5,380,539	0.56
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	13,475,000	12,938,369	1.34	Rain Carbon Inc 12.25% 01/09/2029	5,000,000	4,893,750	0.51
Labl Inc 8.25% 01/11/2029	13,000,000	10,976,875	1.14	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	14,094,000	12,276,790	1.27

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	4,995,000	4,728,342	0.49	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	4,274,000	3,143,399	0.33
Shutterfly Finance Llc 8.5% 01/10/2027	7,963,280	5,736,647	0.59	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,000,000	2,722,860	0.28
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	5,067,000	4,388,955	0.46			790,038,671	81.93
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	7,000,000	5,259,170	0.55	Francia			
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	9,130,000	9,264,238	0.96	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	4,878,000	4,500,664	0.47
SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	13,969,000	13,040,990	1.35	Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	6,100,000	6,396,707	0.66
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	7,564,000	7,980,799	0.83			10,897,371	1.13
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	13,486,000	13,392,741	1.39	Luxemburgo			
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	5,651,000	4,487,261	0.47	Altice France SA 10.5% 15/05/2027	3,000,000	1,945,917	0.20
Transocean 8.75% 15/02/2030	2,813,900	2,942,089	0.31	Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	18,297,000	8,568,211	0.89
Triton Water Holdings 6.25% 01/04/2029	4,320,000	3,767,774	0.39	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	12,398,000	10,949,418	1.14
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	3,500,000	2,838,010	0.29			21,463,546	2.23
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	6,812,000	5,699,600	0.59	Países Bajos			
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	3,275,000	2,998,901	0.31	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	5,167,000	4,656,423	0.48
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	5,153,000	5,198,862	0.54	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	7,350,000	7,214,972	0.75
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	4,780,000	4,816,581	0.50			11,871,395	1.23
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	8,514,000	8,866,778	0.92	Reino Unido			
White Cap Parent LLC 8.25% 15/03/2026	13,000,000	12,956,619	1.34	EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	4,844,000	5,162,905	0.54
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	7,182,000	7,514,369	0.78	Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	4,222,000	4,499,433	0.47
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	3,000,000	2,630,768	0.27			9,662,338	1.01
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	24,617,000	21,690,210	2.25	BONOS TOTALES			
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	6,630,000	5,322,528	0.55			890,244,571	92.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
United States Treasury Bill 0.01% 22/02/2024	1,000,000	992,573	0.10
		992,573	0.10
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		992,573	0.10
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		891,237,144	92.43
Total Cartera de inversión		891,237,144	92.43
Tesoría y equivalentes de tesorería		44,129,180	4.58
Otros Activos Netos		28,827,351	2.99
TOTAL PATRIMONIO NETO		964,193,675	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 2023 (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	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	1,057,659
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision Communications 5.125% 15feb 2025, USD	20/06/2026	720,783
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2027	972,805
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Iron Mountain, 4.875% 15sep2027	20/06/2026	1,035,497
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bond Aramark Us038522Ar99 In Usd 6.375% 30/04/2025	20/12/2026	1,087,044
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5.25% 15/03/2023	20/12/2026	806,340
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	762,186
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	SN NEWEBRA 20062028 S100 Jpm AG	20/06/2028	(453,482)
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Nova Chemicals, 4.875% 1jun2024	20/06/2027	312,014
Morgan Stanley Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Schroder ISF Gl.High Yield C Acc USD	20/06/2027	486,403
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision 5.125 02/15/25 144A	20/06/2027	414,503
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(1,370,053)
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2025	(163,791)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	212,690
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	490,250
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	490,250
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(1,370,053)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	442,104
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	331,578
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	326,651
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5.25% 15/03/2023	20/12/2026	345,574
JP Morgan SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	127,614
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/12/2024	(472,647)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	(442)
Citigroup Global Markets Europe AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2025	55,245
JP Morgan SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	85,076
JP Morgan SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys, 5.5% 1mar, USD	20/12/2024	31,496
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(548,021)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	(294)
Citigroup Global Markets Europe AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/06/2024	(182,437)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	211,532
						6,244,074

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	73,355	EUR	66,800	17/01/2024	(475)
State Street	USD	734,287	CHF	635,437	17/01/2024	(21,724)
State Street	EUR	19,375,789	USD	21,329,237	17/01/2024	85,847
State Street	GBP	779,926	USD	995,382	17/01/2024	(1,058)
State Street	CHF	12,828,117	USD	14,861,278	17/01/2024	400,961
						463,551

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	44.71
Servicios financieros	18.93
Comunicaciones	5.66
Aparatos y componentes eléctricos	4.17
Internet, software y servicios de TI	4.08
Productos químicos	2.54
Atención sanitaria	2.27
Productos forestales y papel	2.13
Tecnología	1.25
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.09
Hoteles, restaurantes y ocio	0.90
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.83
Servicios y suministros comerciales	0.52
Bienes de consumo, cíclicos	0.49
Juegos, juguetes y aficiones	0.49
Materiales y productos de construcción	0.46
Ingeniería y construcción	0.46
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.41
Entretenimiento	0.40
Bienes de consumo, no cíclicos	0.31
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.23
Bancos	0.10
Total	92.43

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Canadá							
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	150,000	143,398	0.10	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,150,000	1,143,060	0.82
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	2,080,000	2,006,814	1.44	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	500,000	495,195	0.36
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	730,000	736,777	0.53	Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	59,000	56,218	0.04
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	1,000,000	1,040,276	0.75	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	515,000	509,992	0.37
		3,927,265	2.82	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	150,000	150,288	0.11
Estados Unidos				Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,188,000	1,212,758	0.87
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	325,000	307,911	0.22	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	2,115,000	2,122,348	1.53
Academy Ltd 6% 15/11/2027	720,000	707,898	0.51	Commscope Inc 6% 01/03/2026	500,000	446,100	0.32
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	171,000	170,006	0.12	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	345,000	319,114	0.23
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	609,000	635,744	0.46	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,296,000	1,313,561	0.94
Aethon United 8.25% 15/02/2026	985,000	990,930	0.71	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	2,584,000	2,570,770	1.85
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	210,000	208,914	0.15	Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	868,000	868,895	0.62
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	990,000	971,207	0.70	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	3,810,000	3,666,638	2.64
Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	514,000	512,480	0.37	Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	1,040,000	1,015,408	0.73
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	129,000	127,131	0.09	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	383,000	392,507	0.28
B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	1,461,000	1,535,939	1.10	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	1,309,000	1,343,625	0.97
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	865,000	770,133	0.55	Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	3,960,000	4,031,099	2.91
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	2,038,000	2,066,640	1.49	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	4,685,000	4,732,802	3.41
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	935,000	892,168	0.64	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	225,000	219,069	0.16
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	1,315,000	1,348,906	0.97	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	1,160,000	1,103,688	0.79
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	1,900,000	1,837,675	1.32	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	3,675,000	3,547,432	2.55
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,082,000	1,046,072	0.75	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	1,585,000	1,567,477	1.13
				Hub International Ltd 7% 01/05/2026	1,555,000	1,562,814	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	448,000	445,551	0.32
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	257,000	254,717	0.18
Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	700,000	700,546	0.50
Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	525,000	496,676	0.36
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	10,000	9,867	0.01
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	2,330,000	2,375,286	1.71
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,745,000	2,672,338	1.92
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	1,038,000	1,031,185	0.74
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	596,634	0.43
Masonite International C 5.375% 01/02/2028	105,000	100,943	0.07
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	835,000	814,260	0.59
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	2,839,000	2,891,751	2.08
MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	1,780,000	1,593,248	1.15
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	745,000	733,356	0.53
Newell Brands Inc 5.2% 01/04/2026	2,250,000	2,220,527	1.60
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	1,124,000	1,119,467	0.80
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	955,000	924,235	0.66
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,000,000	970,546	0.70
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	1,740,000	1,683,279	1.21
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	980,000	986,921	0.71
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,047,000	1,048,393	0.75
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	1,320,000	1,328,302	0.95
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	300,000	295,921	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	1,840,000	1,845,575	1.33
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,255,000	1,256,304	0.90
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	25,000	24,302	0.02
Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	40,000	39,777	0.03
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	1,330,000	1,338,044	0.96
Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	213,000	203,222	0.15
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	300,000	309,247	0.22
Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	990,000	938,772	0.67
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	60,000	57,660	0.04
Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	815,000	765,753	0.55
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,618,000	1,632,986	1.17
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	520,000	505,978	0.36
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	1,506,000	1,416,333	1.02
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	1,060,000	1,024,616	0.74
Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	1,670,000	1,650,169	1.19
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	785,000	796,542	0.57
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	1,845,000	1,811,245	1.30
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	795,000	775,683	0.56
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,120,000	1,061,939	0.76
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	125,000	122,757	0.09
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	275,000	259,458	0.19
Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,175,000	1,178,321	0.85
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,160,000	1,174,674	0.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Irlanda			
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	530,000	532,139	0.38	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	255,000	232,903	0.17
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,255,000	1,221,680	0.88	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	190,000	184,935	0.13
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	762,000	753,951	0.54	GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	2,820,000	2,865,299	2.06
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,185,000	1,068,118	0.77	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,501,000	1,540,461	1.11
Univision Communications 5.125% 15/02/2025	325,000	324,069	0.23	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	1,410,000	1,460,357	1.05
Univision Communications 6.625% 01/06/2027	720,000	718,558	0.52			6,283,955	4.52
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	1,483,000	1,528,396	1.10	Islas Bermudas			
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	2,440,000	2,458,673	1.77	Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	1,345,000	1,464,966	1.05
Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	258,000	251,564	0.18			1,464,966	1.05
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	2,591,000	2,593,759	1.86	Islas Caimán			
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,630,000	1,643,108	1.18	Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	1,346,000	1,277,192	0.92
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	150,000	154,281	0.11	Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	145,000	143,912	0.10
Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	150,000	141,827	0.10			1,421,104	1.02
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	150,000	140,366	0.10	Luxemburgo			
XHR LP 6.375% 15/08/2025	570,000	569,062	0.41	Altice France SA 10.5% 15/05/2027	1,340,000	869,176	0.62
XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	2,775,000	2,813,531	2.02	Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,116,000	1,114,272	0.80
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	589,000	472,846	0.34			1,983,448	1.42
		111,389,846	80.08	Países Bajos			
Francia				Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1,215,000	1,193,317	0.86
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	640,000	590,493	0.42	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,475,000	1,447,902	1.04
		590,493	0.42	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,125,000	2,070,157	1.49
						4,711,376	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	865,000	825,252	0.59
Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	605,000	583,371	0.42
		1,408,623	1.01
BONOS TOTALES		133,181,076	95.73
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		133,181,076	95.73
Total Cartera de inversión		133,181,076	95.73
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,478,243	3.22
Otros Activos Netos		1,468,804	1.05
TOTAL PATRIMONIO NETO		139,128,123	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 2023 (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	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Academy Ltd	09/08/2024	4,489
BNP Paribas SA	2,950,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	ACI Worldwide Inc	09/08/2024	(21,031)
BNP Paribas SA	3,945,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	09/08/2024	13,021
BNP Paribas SA	1,365,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	09/08/2024	6,059
BNP Paribas SA	2,875,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	09/08/2024	42,071
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	09/08/2024	7,514
BNP Paribas SA	902,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	09/08/2024	1,966
BNP Paribas SA	1,770,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	09/08/2024	7,094
BNP Paribas SA	3,740,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	09/08/2024	(637)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	09/08/2024	10,809
BNP Paribas SA	4,150,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	09/08/2024	(14,836)
BNP Paribas SA	765,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	09/08/2024	9,348
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	09/08/2024	(22,057)
BNP Paribas SA	850,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	09/08/2024	(1,248)
BNP Paribas SA	480,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nova Chemicals Corp	09/08/2024	(1,325)
BNP Paribas SA	600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	09/08/2024	4,113
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Starwood Property Trust	09/08/2024	14,699
BNP Paribas SA	2,940,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Albertsons Companies Inc	09/08/2024	(9,681)
BNP Paribas SA	2,720,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	09/08/2024	(2,580)
BNP Paribas SA	3,450,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	09/08/2024	104,057
BNP Paribas SA	1,265,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	09/08/2024	7,403
BNP Paribas SA	1,270,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	09/08/2024	7,860

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	3,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	09/08/2024	4,470
BNP Paribas SA	3,600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	09/08/2024	4,921
BNP Paribas SA	1,530,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	09/08/2024	5,056
BNP Paribas SA	600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Aethon United 8.25% 15/02/2026	09/08/2024	1,707
BNP Paribas SA	3,320,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Starwood Property Trust	09/08/2024	(47,286)
BNP Paribas SA	2,805,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	International Game Tech	09/08/2024	10,159
BNP Paribas SA	1,545,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	09/08/2024	3,412
BNP Paribas SA	1,345,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	09/08/2024	7,996
BNP Paribas SA	3,980,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	09/08/2024	1,697
BNP Paribas SA	2,812,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	09/08/2024	(7,663)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	09/08/2024	(2,094)
BNP Paribas SA	815,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	09/08/2024	3,440
BNP Paribas SA	4,620,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	09/08/2024	(10,824)
BNP Paribas SA	760,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CCO Holdings Capital Corp	09/08/2024	3,019
BNP Paribas SA	750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	09/08/2024	53
BNP Paribas SA	1,005,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Shift4 Payments LLC	09/08/2024	4,583
BNP Paribas SA	2,165,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	09/08/2024	17,319
BNP Paribas SA	3,025,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	09/08/2024	(233)
BNP Paribas SA	1,540,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	09/08/2024	16,888
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	09/08/2024	(10,858)
BNP Paribas SA	2,300,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	09/08/2024	31,062
BNP Paribas SA	1,525,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Dave & Buster's Inc	09/08/2024	8,592
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Energizer Holdings Inc	09/08/2024	(30,033)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	2,365,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	09/08/2024	(4,817)
BNP Paribas SA	1,601,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	09/08/2024	(2,265)
BNP Paribas SA	5,515,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Matthews International C 5.25% 12/01/2025	09/08/2024	(31,567)
BNP Paribas SA	446,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	09/08/2024	1
BNP Paribas SA	1,244,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	09/08/2024	7,139
BNP Paribas SA	3,925,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	09/08/2024	(17,344)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Vici Properties Inc	09/08/2024	4,362
BNP Paribas SA	3,750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	09/08/2024	265
BNP Paribas SA	2,491,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	09/08/2024	2,708
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	09/08/2024	(90,224)
BNP Paribas SA	730,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Caesars Entertainment Inc	09/08/2024	(28,466)
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	TRS US13323AAB61	09/08/2024	4,328
BNP Paribas SA	1,725,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	09/08/2024	14,607
BNP Paribas SA	1,375,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	09/08/2024	11,180
BNP Paribas SA	1,776,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	09/08/2024	7,052
BNP Paribas SA	3,470,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	XHR LP 6.375% 15/08/2025	09/08/2024	19,542
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Beacon Roofing Supply Inc	09/08/2024	3,361
BNP Paribas SA	425,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Outfront Media Capital LLC	09/08/2024	2,332
BNP Paribas SA	2,680,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rocketmtge CO Issuer Inc	09/08/2024	5,897
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ritchie Bros Holdings Inc	09/08/2024	18,064
BNP Paribas SA	1,870,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Commscope Inc 6% 03/01/2026	09/08/2024	5,158
BNP Paribas SA	3,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	09/08/2024	481
BNP Paribas SA	1,195,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	SBA Communications Corp	09/08/2024	126

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	1,136,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	09/08/2024	(3,141)
BNP Paribas SA	2,970,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	09/08/2024	4,871
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Zayo Group Holdings Inc	09/08/2024	38,905
						155,046

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (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	USD	3,396,674	GBP	2,673,124	17/01/2024	(11,283)
State Street	EUR	79,361	USD	87,389	17/01/2024	328
State Street	GBP	31,270,173	USD	39,915,163	17/01/2024	(48,927)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	GBP	1,225,479	USD	1,562,241	09/01/2024	50
						(59,832)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	44.86
Servicios financieros	21.07
Comunicaciones	8.38
Internet, software y servicios de TI	3.66
Automóviles	2.64
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.55
Hoteles, restaurantes y ocio	2.16
Tecnología	1.87
Aparatos y componentes eléctricos	1.71
Alimentación y bebidas	1.13
Atención sanitaria	1.13
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.11
Productos y artículos para el hogar	0.80
Productos químicos	0.59
Inmobiliarias	0.55
Productos de higiene personal	0.51
Industria aeroespacial y de defensa	0.42
Materiales y productos de construcción	0.36
Medios de comunicación	0.23
Total	95.73

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				España			
Alemania							
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	8,504,000	8,050,419	0.43	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	6,609,000	6,001,005	0.32
		8,050,419	0.43			6,001,005	0.32
Australia				Estados Unidos			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	8,223,000	7,635,878	0.41	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	6,774,000	6,119,516	0.33
		7,635,878	0.41	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	12,274,000	12,202,628	0.65
Canadá				Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	4,450,000	4,095,917	0.22	Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	5,012,000	4,331,195	0.23
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	2,354,000	2,225,585	0.12	ADT Corp 4.875% 15/07/2032	6,239,000	5,777,907	0.31
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	4,615,000	4,602,822	0.25	Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	4,227,000	4,261,381	0.23
Garda World Security 6% 01/06/2029	9,338,000	8,380,413	0.45	Aethon United 8.25% 15/02/2026	6,328,000	6,366,095	0.34
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	12,567,000	12,683,672	0.68	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,469,000	3,898,108	0.21
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	6,874,000	6,420,797	0.34	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	4,961,000	4,935,352	0.26
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	6,575,000	6,286,292	0.34	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	3,910,000	3,900,225	0.21
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	2,382,000	2,363,444	0.13	Allied Universal 6% 01/06/2029	5,071,000	4,139,453	0.22
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	4,399,000	4,618,554	0.25	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	10,276,000	10,231,699	0.55
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	6,262,000	6,462,196	0.34	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	9,849,000	9,662,034	0.52
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	4,600,000	4,785,270	0.26	Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	7,132,000	7,596,457	0.40
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	5,840,000	5,305,916	0.28	AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	6,020,000	6,178,025	0.33
		68,230,878	3.66	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	3,659,000	3,757,910	0.20
Emiratos Árabes Unidos				Aramark Services Inc 5% 01/04/2025			
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	5,524,000	5,458,099	0.29	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	7,099,000	6,018,081	0.32
		5,458,099	0.29	Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	3,064,000	3,259,790	0.17
				Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	3,168,000	2,855,036	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	4,343,000	3,943,849	0.21	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	12,830,000	10,872,626	0.58
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	5,638,000	5,682,224	0.30	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	5,409,000	4,776,688	0.25
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	6,255,000	6,510,823	0.35	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	4,198,000	3,842,009	0.20
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	7,820,000	7,606,810	0.41	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	4,585,000	4,557,330	0.24
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	5,569,000	4,062,474	0.22	CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,723,000	6,638,913	0.35
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	6,370,000	5,694,621	0.30	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030 5.75% 01/04/2030	10,294,000	10,048,555	0.54
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	4,963,000	5,078,325	0.27	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	7,421,000	7,349,684	0.39
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	7,081,000	7,044,852	0.38	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/04/2030 6.75% 01/05/2026	5,206,000	5,086,851	0.27
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	3,816,000	3,869,626	0.21	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	4,425,000	4,622,045	0.25
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	10,733,000	10,802,013	0.58	Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	5,333,000	5,442,825	0.29
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	1,535,000	1,625,227	0.09	Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	7,536,000	5,124,480	0.27
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	5,920,000	6,006,029	0.32	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	10,817,000	11,319,958	0.60
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	6,154,000	5,749,585	0.31	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,909,000	4,861,259	0.26
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	5,193,000	4,690,508	0.25	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	8,479,000	8,655,702	0.46
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	4,204,000	4,313,565	0.23	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	11,904,000	11,182,309	0.60
Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	5,448,000	5,500,197	0.29	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	9,696,000	9,223,930	0.49
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,698,000	4,774,691	0.25	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	4,842,000	4,615,640	0.25
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	5,322,000	5,542,703	0.30	Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	4,601,000	4,498,076	0.24
Carnival Corp 6% 01/05/2029	10,562,000	10,170,894	0.54	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	8,884,000	8,293,895	0.44
Carnival Corp 7% 15/08/2029	2,588,000	2,703,800	0.14	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,529,000	4,421,571	0.24
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	7,339,000	6,392,477	0.34	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	12,292,000	12,334,702	0.66
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	6,854,000	6,629,169	0.35				
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	10,717,000	9,192,930	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	10,733,000	7,216,285	0.38	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	5,177,000	5,658,032	0.30
Commscope Inc 6% 01/03/2026	9,412,000	8,397,386	0.45	Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	7,268,000	6,943,870	0.37
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	6,956,000	3,679,098	0.20	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	8,752,000	9,359,793	0.50
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	3,270,000	2,668,124	0.14	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,489,000	7,834,542	0.42
Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	8,724,000	7,978,853	0.43	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	10,073,000	10,118,490	0.54
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	4,756,000	4,146,186	0.22	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	6,915,000	7,034,664	0.37
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	7,050,000	5,974,359	0.32	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	18,233,000	18,419,030	0.97
Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	5,174,000	5,101,093	0.27	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	9,349,000	7,048,350	0.38
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	5,610,000	5,606,045	0.30	Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	8,984,000	9,422,868	0.50
CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	4,320,000	4,454,201	0.24	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,000,000	1,872,367	0.10
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	9,698,000	6,047,091	0.32	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	6,650,000	6,522,625	0.35
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	8,093,000	8,060,749	0.43	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	12,130,000	11,277,979	0.60
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	10,460,000	10,601,733	0.57	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	7,211,000	7,490,713	0.40
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	9,513,000	9,464,293	0.50	Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	6,616,000	6,041,967	0.32
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	6,696,000	6,253,461	0.33	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,650,000	3,609,648	0.19
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	7,034,000	6,535,285	0.35	HF Sinclair Corporation 5% 01/02/2028	5,744,000	5,575,779	0.30
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	8,806,000	9,005,192	0.48	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	4,000,000	3,467,686	0.18
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	6,104,000	6,018,971	0.32	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	6,086,000	5,318,700	0.28
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	6,907,000	6,393,032	0.34	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	8,360,000	8,369,856	0.45
Equipmentsshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,659,000	5,829,336	0.31	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	6,930,000	6,022,413	0.32
Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	6,772,000	6,517,184	0.35	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	8,996,000	9,041,205	0.48
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	5,051,000	5,184,608	0.28	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	15,476,000	14,816,716	0.79
Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	3,802,000	3,909,300	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	8,792,000	8,855,217	0.47	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	8,502,000	8,184,365	0.44
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	4,127,000	4,053,003	0.22	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	10,533,000	9,569,362	0.51
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	6,345,000	6,288,633	0.34	Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	6,854,000	6,205,298	0.33
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	8,044,000	8,203,352	0.44	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	6,565,000	6,196,811	0.33
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	3,224,000	3,369,715	0.18	NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	5,814,000	6,160,049	0.33
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	8,185,000	7,871,551	0.42	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	5,893,000	6,266,444	0.33
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	6,318,000	5,456,366	0.29	NCR Corp 5% 01/10/2028	6,943,000	6,570,147	0.35
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,774,000	1,750,459	0.09	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	10,241,000	9,746,580	0.52
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	13,732,000	13,489,932	0.72	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	5,493,000	5,126,714	0.27
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	12,479,000	11,982,034	0.64	Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	10,936,000	10,122,307	0.54
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	7,164,000	6,974,363	0.37	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	4,539,000	4,335,744	0.23
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	4,557,000	4,137,300	0.22	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	5,497,000	5,485,305	0.29
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	4,252,000	3,955,082	0.21	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	10,566,000	10,225,625	0.55
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	5,851,000	2,902,155	0.15	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	7,583,000	7,018,340	0.37
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	10,324,000	10,256,220	0.55	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	10,635,000	10,538,168	0.56
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	6,142,000	6,092,066	0.32	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	5,535,000	5,505,028	0.29
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	4,987,000	5,077,499	0.27	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	3,933,000	3,929,598	0.21
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	5,273,000	4,464,837	0.24	Olin Corp 5.625% 01/08/2029	4,270,000	4,206,476	0.22
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	4,644,000	4,097,465	0.22	Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	9,378,000	8,449,198	0.45
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	6,883,000	5,934,120	0.32	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	5,308,000	4,720,355	0.25
Mathews International C 5.25% 01/12/2025	20,461,000	19,952,783	1.05	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	12,000,000	10,629,745	0.57
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	7,659,000	7,801,312	0.42	Organon Finance 5.125% 30/04/2031	5,457,000	4,673,510	0.25
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	17,550,000	17,245,330	0.91	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	8,138,000	7,872,715	0.42
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	9,248,000	8,609,518	0.46				
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	9,170,000	8,444,951	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	6,266,000	6,274,335	0.33	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	3,821,000	3,856,390	0.21
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	5,441,000	5,523,377	0.29	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	10,357,000	10,077,724	0.54
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	6,498,000	6,021,963	0.32	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	7,503,000	6,498,979	0.35
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	5,832,000	5,740,994	0.31	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	6,917,000	5,196,811	0.28
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	7,124,000	7,149,433	0.38	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	10,000,000	9,404,602	0.50
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	4,486,000	4,022,345	0.21	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	9,512,000	8,149,228	0.43
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	4,061,000	4,073,305	0.22	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15/05/2031	6,143,000	6,165,913	0.33
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	7,840,000	7,478,654	0.40	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	12,419,000	12,601,597	0.67
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	4,596,000	4,835,410	0.26	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	10,434,000	10,243,105	0.55
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	8,736,000	7,840,746	0.42	SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	5,290,000	4,938,566	0.26
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	4,684,000	4,650,610	0.25	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	14,661,000	14,460,990	0.77
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	5,808,000	5,873,642	0.31	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	6,207,000	5,707,853	0.30
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	9,172,000	8,027,982	0.43	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	4,335,000	4,573,872	0.24
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	6,546,000	6,038,997	0.32	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	6,619,000	6,245,614	0.33
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	7,824,000	2,817,383	0.15	Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	6,519,000	5,884,600	0.31
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	8,900,000	9,499,504	0.51	Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	9,814,000	9,746,134	0.52
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	8,448,000	7,358,757	0.39	Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	11,108,000	10,295,475	0.55
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	4,646,000	4,289,861	0.23	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	6,390,000	6,220,346	0.33
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	5,392,000	5,871,209	0.31	Tegna Inc 5% 15/09/2029	5,292,000	4,855,569	0.26
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	7,482,000	7,391,347	0.39	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	10,346,000	10,236,717	0.55
Royal Caribbean Cruises Ltd 7.25% 15/01/2030	3,738,000	3,906,229	0.21	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	4,545,000	4,601,072	0.25
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	4,743,000	4,489,795	0.24	Transocean 8.75% 15/02/2030	5,420,700	5,667,643	0.30
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	4,875,000	4,662,840	0.25	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	9,161,000	8,257,405	0.44

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	8,132,000	6,593,914	0.35	XPO Logistics Inc 7.125% 01/02/2032	1,799,000	1,857,840	0.10
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	6,010,000	5,999,766	0.32	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	6,486,000	6,721,215	0.36
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	8,882,000	7,431,569	0.40	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	5,645,000	5,552,325	0.30
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	9,485,000	8,848,380	0.47	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	10,945,000	8,786,587	0.47
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	4,113,000	4,293,817	0.23	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	8,270,000	6,082,337	0.32
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	8,048,000	7,369,513	0.39	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	18,989,000	17,234,794	0.91
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	3,875,000	3,914,662	0.21			1,594,202,149	84.94
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	5,133,000	5,178,684	0.28	Francia			
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	18,270,000	18,409,820	0.97	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	6,770,000	6,246,309	0.33
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	5,402,000	5,309,491	0.28			6,246,309	0.33
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	5,321,000	5,541,476	0.30	Irlanda			
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	12,711,000	12,724,537	0.68	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	4,901,000	4,476,304	0.24
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	5,124,000	4,783,369	0.25	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	3,586,000	3,680,276	0.20
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	5,800,000	5,846,644	0.31	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	7,482,000	7,749,212	0.41
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	6,518,000	6,704,024	0.36			15,905,792	0.85
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	7,432,000	7,203,553	0.38	Luxemburgo			
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	7,602,000	7,977,402	0.43	Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	11,195,759	5,242,806	0.28
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	11,565,000	12,100,205	0.64	Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	8,484,000	8,289,251	0.44
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	6,532,000	5,728,059	0.31	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	8,266,000	7,300,201	0.39
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	11,192,000	9,861,349	0.53			20,832,258	1.11
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	6,061,000	5,671,735	0.30	Países Bajos			
XHR LP 4.875% 01/06/2029	4,402,000	4,057,015	0.22	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	6,210,000	5,596,359	0.30
XHR LP 6.375% 15/08/2025	7,526,000	7,513,620	0.40	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	7,834,000	7,694,194	0.41
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	5,576,000	5,759,060	0.31	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	4,179,000	4,102,227	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	10,780,000	9,216,323	0.49
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	9,729,000	9,477,911	0.51
		36,087,014	1.93
Reino Unido			
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	3,780,000	4,028,856	0.21
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	5,634,000	5,375,111	0.29
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	3,278,000	3,493,401	0.19
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	7,284,000	7,301,066	0.39
VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	4,684,000	4,186,939	0.22
		24,385,373	1.30
BONOS TOTALES		1,793,035,174	95.57
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,793,035,174	95.57
Total Cartera de inversión		1,793,035,174	95.57
Tesoría y equivalentes de tesorería		67,097,311	3.58
Otros Activos Netos		15,975,666	0.85
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,876,108,151	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 2023 (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	USD	9,639,276	EUR	8,729,095	17/01/2024	(8,553)
State Street	USD	9,632,937	GBP	7,555,406	17/01/2024	575
State Street	USD	33,708	CHF	28,346	17/01/2024	(18)
State Street	USD	54,439	AUD	80,393	17/01/2024	(441)
State Street	EUR	433,203,140	USD	476,911,090	17/01/2024	1,886,507
State Street	GBP	130,831,492	USD	166,977,284	17/01/2024	(180,657)
State Street	CHF	24,068,550	USD	27,885,060	17/01/2024	750,471
State Street	AUD	2,941,710	USD	1,973,560	17/01/2024	34,625
State Street	BRL	32,043,384	USD	6,547,617	17/01/2024	42,275
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	1,952	EUR	1,767	09/01/2024	-
State Street	EUR	7,971,727	USD	8,805,969	09/01/2024	2,023
State Street	GBP	7,258,063	USD	9,252,578	09/01/2024	296
State Street	CHF	28,346	USD	33,680	09/01/2024	18
State Street	AUD	22,529	USD	15,372	09/01/2024	3
						2,527,124

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	44.96
Servicios financieros	16.36
Comunicaciones	6.76
Internet, software y servicios de TI	3.38
Aparatos y componentes eléctricos	2.96
Atención sanitaria	2.69
Hoteles, restaurantes y ocio	2.19
Productos químicos	2.16
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.06
Tecnología	1.56
Alimentación y bebidas	0.96
Suministro de energía y agua	0.95
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.94
Petróleo y gas	0.85
Automóviles	0.83
Productos forestales y papel	0.78
Ingeniería y construcción	0.60
Medios de comunicación	0.49
Bienes de consumo, cíclicos	0.45
Metales y minería	0.44
Bienes de consumo, no cíclicos	0.39
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.35
Tráfico y transporte	0.31
Productos y artículos para el hogar	0.29
Alojamiento	0.28
Entretenimiento	0.27
Servicios y suministros comerciales	0.27
Materiales y productos de construcción	0.25
Juegos, juguetes y aficiones	0.24
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.22
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.21
Comercio al por menor	0.12
Total	95.57

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Estados Unidos (continuación)			
Bahamas							
OneSpaWorld Holdings Ltd	92,180	1,299,738	0.57	Globus Medical Inc A	29,400	1,566,726	0.69
		1,299,738	0.57	GXO Logistics Inc	18,530	1,133,295	0.50
Canadá							
Lululemon Athletica Inc	5,300	2,709,837	1.19	Heico Corp	12,142	2,171,840	0.96
Waste Connections Inc	8,108	1,210,281	0.53	Hologic Inc	15,019	1,073,108	0.47
		3,920,118	1.72	Idex Corp	10,707	2,324,597	1.02
Estados Unidos							
Alphabet Inc C shares	69,900	9,851,007	4.33	Insulet Corp	6,037	1,309,908	0.58
Amazon.com Inc	55,675	8,459,260	3.72	Intercontinental Exchange Inc	27,700	3,557,511	1.57
American Express Co	18,950	3,550,093	1.56	Intuitive Surgical Inc	10,463	3,529,798	1.56
American Tower Corp REIT	15,350	3,313,758	1.46	Las Vegas Sands Corp	37,512	1,845,966	0.81
Apple Computer Inc	87,900	16,923,386	7.45	Marvell Technology Inc	34,850	2,101,804	0.93
Axon Enterprise Inc	10,260	2,650,466	1.17	Microsoft Corp	42,902	16,132,868	7.10
Axonics Inc	39,257	2,442,963	1.08	Monster Beverage Corp	58,151	3,350,079	1.48
Biomarin Pharmaceutical Inc	18,200	1,754,844	0.77	Natera Inc	38,570	2,416,025	1.06
Booking Holdings Inc	933	3,309,556	1.46	Novanta Inc	15,282	2,573,642	1.13
Boston Scientific Corp	58,808	3,399,690	1.50	Nvidia Corp	14,600	7,230,212	3.19
Calix Inc	41,021	1,792,207	0.79	O Reilly Automotive Inc	2,875	2,731,480	1.20
Chart Industries Inc	15,800	2,154,014	0.95	Palo Alto Networks Inc	11,012	3,247,219	1.43
Chipotle Mexican Grill Inc	1,520	3,476,179	1.53	Palomar Holdings Inc	27,735	1,539,292	0.68
Costco Wholesale Corp	5,290	3,491,823	1.54	Penumbra Inc	11,200	2,817,248	1.24
Danaher Corp	10,910	2,523,919	1.11	Planet Fitness Inc Cl A	40,634	2,966,282	1.31
Dexcom Inc	26,103	3,239,121	1.43	Progressive Corp	19,900	3,169,672	1.40
Ecolab Inc	17,000	3,371,950	1.49	Qualcomm Inc	17,187	2,485,756	1.10
Edwards Lifesciences Corp	32,150	2,451,438	1.08	Roper Industries Inc	6,480	3,532,702	1.56
Eli Lilly & Co	5,780	3,369,278	1.48	Royal Caribbean Cruises Ltd	28,280	3,661,977	1.61
Eog Resources Inc	24,574	2,972,225	1.31	Salesforce.com Inc	14,525	3,822,108	1.68
Equinix Inc	4,030	3,245,722	1.43	Schlumberger Ltd	53,022	2,759,265	1.22
Estee Lauder Companies Inc	9,110	1,332,338	0.59	Servicenow Inc	5,200	3,673,748	1.62
Exact Sciences Corp	21,005	1,553,950	0.68	Starbucks Corp	33,540	3,220,175	1.42
Flywire Corp	37,631	871,158	0.38	Tesla Inc	14,400	3,578,112	1.58
Freshpet Inc	44,100	3,826,116	1.69	TJX Companies Inc	18,318	1,718,412	0.76
Global Payments Inc	12,892	1,637,284	0.72	Union Pacific Corp	9,400	2,308,828	1.02
				Unitedhealth Group Inc	7,320	3,853,760	1.70
				Veeva Systems Inc	15,876	3,056,448	1.35
				Visa Inc	12,470	3,246,564	1.43
				Wolfspeed Inc	18,297	796,102	0.35
				Workday Inc Class A	13,450	3,713,007	1.64
						211,179,281	93.05

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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Israel			
Kornit Digital Ltd	36,671	702,616	0.31
		702,616	0.31
RENTA VARIABLE TOTAL		217,101,753	95.65
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		217,101,753	95.65
Total Cartera de inversión		217,101,753	95.65
Tesoría y equivalentes de tesorería		6,866,226	3.03
Otros Activos Netos		3,003,293	1.32
TOTAL PATRIMONIO NETO		226,971,272	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 2023 (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	1,319,343	USD	1,452,646	17/01/2024	5,558
						5,558

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	22.98
Atención sanitaria	12.66
Tecnología	8.58
Comercio al por menor	6.10
Alimentación y bebidas	4.71
Productos y equipos de semiconductores	4.12
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.01
Hoteles, restaurantes y ocio	3.49
Inmobiliarias	2.89
Petróleo y gas	2.53
Fabricación varia	2.28
Servicios y suministros comerciales	2.15
Servicios diversificados	2.09
Seguros	2.08
Comunicaciones	1.89
Automóviles	1.58
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.57
Servicios financieros	1.56
Productos químicos	1.49
Ingeniería y construcción	1.26
Maquinaria	1.02
Tráfico y transporte	1.02
Industria aeroespacial y de defensa	0.96
Industriales	0.85
Alojamiento	0.81
Productos de higiene personal	0.59
Servicios públicos	0.38
Total	95.65

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Canadá							
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	275,000	262,897	0.05	Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	1,470,000	1,489,661	0.31
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	198,000	197,478	0.04	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,500,000	1,456,065	0.30
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	3,825,000	3,690,416	0.77	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	3,586,000	3,561,570	0.74
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	1,679,000	1,694,588	0.35	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	501,000	499,518	0.10
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	501,000	489,593	0.10	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,962,000	1,933,580	0.40
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	931,000	917,825	0.19	B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	2,637,000	2,772,260	0.58
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	500,000	495,049	0.10	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	3,835,000	3,739,844	0.78
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	1,425,000	1,413,899	0.29	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	831,000	810,487	0.17
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	775,000	756,734	0.16	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	245,000	240,916	0.05
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	665,000	691,784	0.14	Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	455,000	452,063	0.09
		10,610,263	2.19	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	1,725,000	1,535,814	0.32
Estados Unidos				Block Inc 2.75% 01/06/2026	981,000	925,725	0.19
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	550,000	521,079	0.11	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	3,304,000	3,350,431	0.70
Academy Ltd 6% 15/11/2027	4,029,000	3,961,280	0.83	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	1,150,000	1,097,320	0.23
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,465,000	5,433,222	1.13	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	5,015,000	5,144,307	1.07
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	1,046,000	1,091,935	0.23	Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	1,760,000	1,760,915	0.37
Aecom Inc 5.125% 15/03/2027	1,405,000	1,395,761	0.29	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	3,385,000	3,273,962	0.68
Aethon United 8.25% 15/02/2026	1,890,000	1,901,378	0.40	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	2,890,000	2,794,036	0.58
Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	3,030,000	2,860,716	0.60	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	3,938,000	3,914,235	0.82
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	3,175,000	3,158,585	0.66	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	4,849,000	4,802,401	1.00
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	4,250,000	4,231,678	0.88	CDW LLC 4.125% 01/05/2025	413,000	405,244	0.08
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	3,065,000	3,006,816	0.63	Cedar Fair Entertainment Company 5.5% 01/05/2025	860,000	856,215	0.18
				Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	110,000	104,813	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	2,635,000	2,609,374	0.54	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	5,150,000	4,899,993	1.02
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	1,555,000	1,557,990	0.32	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	4,750,000	4,585,116	0.96
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,993,000	2,034,534	0.42	HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	150,000	149,853	0.03
Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	5,719,000	5,479,889	1.14	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	5,485,000	5,424,362	1.13
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	5,360,000	5,378,621	1.12	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	650,000	649,841	0.14
Commscope Inc 6% 01/03/2026	5,060,000	4,514,532	0.94	Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	275,000	274,889	0.06
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	4,555,000	3,716,607	0.78	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	4,050,000	4,070,351	0.85
Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	255,000	252,739	0.05	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	2,922,000	2,906,027	0.61
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	4,050,000	4,047,145	0.84	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,210,000	1,131,425	0.24
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	6,455,000	5,970,663	1.25	International Game Tech 4.125% 15/04/2026	1,967,000	1,913,016	0.40
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	245,000	241,615	0.05	International Game Tech 6.5% 15/02/2025	224,000	224,372	0.05
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	5,285,000	5,356,612	1.12	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	3,120,000	3,064,059	0.64
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	325,000	325,386	0.07	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	2,335,000	2,314,257	0.48
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	1,365,000	1,358,011	0.28	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	669,000	682,253	0.14
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	1,892,000	1,893,951	0.39	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	7,055,000	7,060,503	1.48
Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	2,355,000	2,266,386	0.47	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	1,778,000	1,722,046	0.36
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	1,711,000	1,670,542	0.35	Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	855,000	808,873	0.17
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	1,415,000	1,450,125	0.30	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,207,000	1,190,983	0.25
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	1,717,000	1,762,418	0.37	Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	4,084,000	4,163,377	0.87
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	4,113,000	4,186,845	0.87	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	6,450,000	6,279,263	1.32
General Motors Financial Co 3.8% 07/04/2025	504,000	493,715	0.10	Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	1,688,000	1,676,918	0.35
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,790,000	3,828,669	0.80	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	925,000	917,480	0.19
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	6,315,000	6,148,542	1.28	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,670,000	2,718,452	0.57
				Masonite International C 5.375% 01/02/2028	186,000	178,813	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	435,000	414,063	0.09	Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	44,000	42,771	0.01
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	7,080,000	6,904,145	1.45	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	165,000	164,081	0.03
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	4,328,000	4,408,419	0.92	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	4,910,000	4,939,696	1.03
MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	2,395,000	2,143,724	0.45	PTC Inc 3.625% 15/02/2025	899,000	879,620	0.18
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	1,690,000	1,663,586	0.35	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	4,556,000	4,346,852	0.91
Newell Brands Inc 5.2% 01/04/2026	3,655,000	3,607,123	0.75	Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	493,000	498,560	0.10
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	2,847,000	2,835,517	0.59	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	1,300,000	1,340,069	0.28
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	5,975,000	5,782,520	1.21	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	4,809,000	4,560,155	0.95
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	3,565,000	3,532,541	0.74	Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	4,585,000	4,233,537	0.88
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	4,054,000	3,819,126	0.80	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	2,915,000	2,801,326	0.58
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	2,640,000	2,625,704	0.55	Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	1,770,000	1,663,047	0.35
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,775,000	1,722,720	0.36	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,627,000	1,642,069	0.34
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	364,000	369,800	0.08	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	2,555,000	2,486,104	0.52
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,720,000	2,631,333	0.55	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	4,486,000	4,218,904	0.88
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	4,025,000	4,053,424	0.85	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	6,425,000	6,210,524	1.31
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	3,807,000	3,812,064	0.79	Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	3,226,000	3,187,691	0.66
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	4,000,000	4,025,158	0.84	Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	1,598,000	1,606,453	0.33
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	480,000	465,976	0.10	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	990,000	1,004,556	0.21
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	2,780,000	2,742,202	0.57	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	4,265,000	4,186,970	0.87
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	2,043,000	2,050,294	0.43	Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	195,000	195,977	0.04
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	6,239,000	6,257,904	1.30	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	2,905,000	2,865,369	0.60
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	6,006,000	6,012,240	1.25	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	5,760,000	5,620,042	1.17
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	2,897,000	2,876,348	0.60	Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,511,000	1,432,670	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	5,710,000	5,607,534	1.17	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,278,000	3,304,362	0.69
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	1,585,000	1,495,424	0.31	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	650,000	668,551	0.14
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	2,851,000	2,844,129	0.59	Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	280,000	264,743	0.06
Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,975,000	1,980,581	0.41	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	280,000	262,017	0.05
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,573,000	1,592,898	0.33	XHR LP 6.375% 15/08/2025	5,715,000	5,705,599	1.19
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	703,000	705,837	0.15	XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	4,042,000	4,098,123	0.85
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	439,000	416,286	0.09	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,662,000	1,334,245	0.28
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	325,000	309,322	0.06			400,066,391	83.46
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	175,000	177,419	0.04	Francia			
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	3,385,000	3,295,129	0.69	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	1,440,000	1,328,609	0.28
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	2,885,000	2,854,526	0.60			1,328,609	0.28
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	3,640,000	3,660,406	0.76	Irlanda			
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	3,002,000	2,990,752	0.62	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	5,765,000	5,265,434	1.10
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,080,000	1,874,839	0.39	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	3,281,000	3,193,534	0.67
Univision Communications 5.125% 15/02/2025	976,000	973,204	0.20	GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	4,540,000	4,612,928	0.96
Univision Communications 6.625% 01/06/2027	1,200,000	1,197,597	0.25	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	2,451,000	2,515,437	0.52
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,695,000	2,777,496	0.58	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,430,000	2,516,785	0.52
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,183,000	1,178,233	0.25			18,104,118	3.77
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,724,000	5,767,806	1.20	Islas Bermudas			
Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	394,000	384,172	0.08	Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	2,220,000	2,418,011	0.50
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	1,539,000	1,512,645	0.32			2,418,011	0.50
Vici Properties Inc 5.625% 01/05/2024	275,000	274,277	0.06	Islas Caimán			
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	5,634,000	5,640,000	1.18	Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	589,000	558,890	0.12
				Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	190,000	188,574	0.04
						747,464	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 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Luxemburgo				Estados Unidos			
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	2,085,000	1,352,412	0.28	United States Treasury Bill 0% 16/01/2024	3,610,000	3,602,626	0.75
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	3,710,000	3,624,838	0.76	United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	3,010,000	2,999,870	0.63
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,495,000	1,492,686	0.31			6,602,496	1.38
		6,469,936	1.35				
Países Bajos				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	5,570,000	5,470,597	1.14				
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,570,000	1,541,157	0.32				
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,955,000	3,852,928	0.80				
		10,864,682	2.26				
Reino Unido				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	3,840,000	3,663,548	0.76			464,885,606	96.94
Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	1,560,000	1,504,230	0.31				
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	2,500,000	2,505,858	0.52				
		7,673,636	1.59				
BONOS TOTALES				Total Cartera de inversión			
		458,283,110	95.56			464,885,606	96.94
				Tesoría y equivalentes de tesorería		10,652,983	2.22
				Otros Activos Netos		4,006,732	0.84
				TOTAL PATRIMONIO NETO		479,545,321	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 2023 (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	USD	4,640,594	EUR	4,208,325	17/01/2024	(10,657)
State Street	USD	590,099	GBP	463,854	17/01/2024	(1,266)
State Street	EUR	151,747,364	USD	167,062,846	17/01/2024	655,871
State Street	GBP	42,247,127	USD	53,919,894	17/01/2024	(59,176)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	733,446	USD	810,202	09/01/2024	186
State Street	GBP	311,128	USD	396,625	09/01/2024	13
						584,971

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	48.96
Servicios financieros	22.95
Comunicaciones	5.71
Hoteles, restaurantes y ocio	2.12
Tecnología	2.02
Atención sanitaria	1.96
Aparatos y componentes eléctricos	1.88
Bancos	1.38
Internet, software y servicios de TI	1.27
Alimentación y bebidas	1.13
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.96
Industria aeroespacial y de defensa	0.83
Productos de higiene personal	0.83
Productos químicos	0.76
Bienes de consumo, cíclicos	0.70
Entretenimiento	0.63
Productos y artículos para el hogar	0.59
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.52
Automóviles	0.47
Inmobiliarias	0.32
Control medioambiental	0.29
Medios de comunicación	0.20
Servicios y suministros comerciales	0.19
Materiales y productos de construcción	0.17
Servicios públicos	0.10
Total	96.94

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 de la SICAV es AXA Investment Managers Paris, una sociedad anónima (sociedad anónima con consejo de administración), con domicilio social en Tour Majunga la Défense 9 - 6 place de la pyramide 92800 Puteaux Francia, inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el número 353 534 506, y que cuenta con un capital social de 1.654.406 euros y la autorización para actuar tanto en calidad de sociedad gestora de carteras por la Autoridad de los Mercados Financieros (Autorité des Marchés Financiers) con el número GP92008 como en calidad de gestor de fondos de inversión alternativos.

b) Resumen de la SICAV en 2023

Durante el ejercicio finalizado el , se produjeron los siguientes acontecimientos:

- AXA Investment Managers ha decidido proceder a la reestructuración de AXA Funds Management S.A. («AFM»), su filial luxemburguesa y la actual sociedad gestora del Fondo, que se convertirá en una sucursal luxemburguesa de AXA Investment Managers Paris («AXA IM Paris»), otra de sus filiales.
Esta reestructuración se llevó a cabo a través de la fusión de AFM con AXA IM Paris (la «Fusión») y la creación de una sucursal luxemburguesa donde los empleados luxemburgueses de AXA IM Paris seguirán operando. La Fusión surtió efecto el 28 de febrero de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities** pasó a denominarse **AXA World Funds – Global Real Estate** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – China Sustainable Growth** pasó a denominarse **AXA World Funds – China Responsible Growth** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Digital Economy** pasó a denominarse **AXA World Funds – Digital Economy** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Euro Selection** pasó a denominarse **AXA World Funds – Euro Selection** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap** pasó a denominarse **AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Europe Microcap** pasó a denominarse **AXA World Funds – Europe MicroCap** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities** pasó a denominarse **AXA World Funds – Europe Opportunities** el 1 de Enero de 2023.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

b) Resumen de la SICAV en 2023 (continuación)

- **AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities** pasó a denominarse **AXA World Funds – Europe Real Estate** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap** pasó a denominarse **AXA World Funds – Europe Small Cap** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Evolving Trends** pasó a denominarse **AXA World Funds – Evolving Trends** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Longevity Economy** pasó a denominarse **AXA World Funds – Longevity Economy** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Robotech** pasó a denominarse **AXA World Funds – Robotech** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity** pasó a denominarse **AXA World Funds – Sustainable Equity QI** el 1 de Enero de 2023.
- **AXA World Funds – Dynamic Optimal Income** liquidado el 22 de Marzo de 2023.
- **AXA World Funds – Chorus Multi Strategy** liquidado el 19 de Mayo de 2023.
- **AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral** liquidado el 19 de Mayo de 2023.
- **AXA World Funds – China Sustainable Short Duration Bonds** liquidado el 13 de Junio de 2023.
- **AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate** pasó a denominarse **AXA World Funds – Global Responsible Aggregate** el 16 de Junio de 2023.
- **AXA World Funds – China Responsible Growth** liquidado el 27 de Junio de 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Emerging Markets** pasó a denominarse **AXA World Funds – Emerging Markets Responsible Equity QI** el 7 Julio 2023.
- **AXA World Funds – Euro Inflation Plus** pasó a denominarse **AXA World Funds – Inflation Plus** el 7 Julio 2023.
- **AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds** pasó a denominarse el 1 Agosto 2023.
- **AXA World Funds – ACT Eurozone Impact** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Eurozone Equity** el 30 Octubre 2023.
- **AXA World Funds – Europe Opportunities** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Europe Equity** el 30 Octubre 2023.
- **AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds** pasó a denominarse **ACT Emerging Markets Bonds** el 30 Octubre 2023.
- **AXA World Funds – Framlington American Growth** pasó a denominarse **AXA World Funds – US Responsible Growth** el 30 Octubre 2023.
- **AXA World Funds – Europe Microcap** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap** el 10 noviembre 2023.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

b) Resumen de la SICAV en 2023 (continuación)

El 1 de enero de 2023, los siguientes subfondos se reclasificaron como fondos del artículo 8, en lugar de fondos del artículo 9, con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»):

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Global High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI
- AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
- AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
- AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
- AXA World Funds - Europe Small Cap
- AXA World Funds - Euro Selection
- AXA World Funds - Evolving Trends
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI
- AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
- AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds
- AXA World Funds - Next Generation

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 2023, la SICAV está formada por 74 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 2023, se lanzaron las siguientes clases de acciones:

AXA World Funds - ACT Biodiversity

- LU2429085389: Class "G" - Capitalización en EUR

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - ACT Clean Economy

- LU2538922423: Class "BE" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2438620606: Class "BL" - Capitalización en USD

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)

- LU2585200251: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2585200178: Class "A" - Capitalización en USD
- LU2585201069: Class "AX" - Reparto en USD
- LU2637490223: Class "E" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2585200335: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2585200848: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2585200764: Class "I" - Capitalización en USD

AXA World Funds - ACT Green Bonds

- LU2567238089: Class "ZI" - Reparto en EUR

AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact

- LU2538922266: Class "BE" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)

- LU2485151042: Class "BX" - Capitalización en EUR
- LU2537466885: Class "I" - Capitalización en GBP

AXA World Funds - Euro Credit Plus

- LU2498149389: Class "AX" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

- LU2538921888: Class "BE" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)

- LU2538922340: Class "BE" - Capitalización en EUR
- LU2199554481: Class "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe

- LU0389656116: Class "F" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

- LU0375277851: Class "I" - Reparto en USD

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

- LU2538921615: Class "BE" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU2538922183: Class "BE" - Capitalización en EUR

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)

- LU1105446261: Class "A" – Reparto mensual en USD Hedged
- LU2438620275: Class "BL" - Capitalización en USD
- LU2438620358: Class "BL" – Reparto mensual en USD
- LU0184633856: Class "M" - Capitalización en USD Hedged
- LU1819501450: Class "U" - Capitalización en USD Hedged

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU2538921706: Class "BE" - Capitalización en EUR
- LU2606245988: Class "F" - Capitalización en USD Hedged
- LU1819504124: Class "U" - Capitalización en USD Hedged

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU2538921961: Class "BE" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)

- LU2538922779: Class "BE" – Capitalización en EUR
- LU2488806519: Class "I" – Capitalización en CHF Hedged

AXA World Funds - Metaverse

- LU2538922696: Class "BE" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - Robotech (nota 1b)

- LU2420729100: Class "N" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

- LU1719067503: Class "F" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU2538922001: Class "BE" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU2420728714: Class "N" - Capitalización en USD

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Durante el ejercicio , finalizado el 31 de diciembre de 2023, se liquidaron las siguientes clases de acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

AXA World Funds - ACT Clean Economy

- LU1914344046: Class "G" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2027368237: Class "I" - Reparto en USD
- LU2271255510: Class "G" - Capitalización en GBP

AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)

- LU0545089996: Class "E" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - ACT Social Progress

- LU1557119903: Class "F" - Reparto en GBP
- LU2027369474: Class "I" - Reparto en USD
- LU2461751526: Class "S" - Capitalización en USD

AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon

- LU1319665391: Class "I" - Reparto en USD

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

- LU1398136777: Class "F" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - China Responsible Growth (nota 1b)

- LU1955178436: Class "A" - Capitalización en USD
- LU1955178519: Class "I" - Capitalización en USD
- LU1955178600: Class "G" - Capitalización en USD
- LU2250151631: Class "M" - Capitalización en USD

AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)

- LU1398142742: Class "A" - Capitalización en USD
- LU1398143120: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1398143559: Class "A" – Reparto mensual en HKD
- LU1398143633: Class "A" - Reparto mensual en CNH
- LU1398144011: Class "F" - Capitalización en USD
- LU1398144953: Class "F" – Reparto quarterly en GBP
- LU1398145091: Class "I" - Capitalización en USD
- LU1398145174: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU1527607870: Class "G" - Capitalización en USD
- LU1559353088: Class "I" - Capitalización en CNH

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)

- LU1951329173: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1951329256: Class "A" - Capitalización en USD PF
- LU1951329504: Class "F" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1951329686: Class "F" - Capitalización en USD PF
- LU1951329769: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1951329926: Class "IX" – Reparto quarterly en EUR Hedged PF
- LU1951330007: Class "IX" – Reparto quarterly en USD PF
- LU1951330346: Class "ZI" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1951330429: Class "ZI" - Capitalización en USD PF
- LU2449930523: Class "ZI" - Capitalización en GBP Hedged PF

AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)

- LU1575039877: Class "A" - Capitalización en USD PF
- LU1575039950: Class "F" - Capitalización en USD PF
- LU1575040024: Class "I" - Capitalización en USD PF
- LU1575040453: Class "ZI" - Capitalización en USD PF
- LU1575040610: Class "IX" – Reparto quarterly en USD PF
- LU1575040701: Class "IX" – Reparto quarterly en EUR Hedged PF
- LU1575043556: Class "M" - Capitalización en USD PF
- LU1626186107: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1626186362: Class "F" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1626186958: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1626187501: Class "ZI" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1918897973: Class "EX" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

- LU0814373279: Class "F" - Capitalización en USD Hedged
- LU0814373352: Class "A" - Capitalización en USD Hedged

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)

- LU2407978795: Class "A" – Reparto mensual en USD
- LU2407978878: Class "A" - Reparto mensual en SGD
- LU2407978951: Class "I" - Capitalización en USD
- LU2407979090: Class "M" - Capitalización en USD
- LU2420729795: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2420729878: Class "E" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2420729951: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - Euro 10 + LT

- LU0227147831: Class "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit

- LU1670744215: Class "A" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

- LU0503838491: Class "I" - Capitalización en EUR Redex

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds

- LU0964944325: Class "M" – Reparto en EUR

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds

- LU2013536961: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2258410559: Class "A" - Reparto en EUR
- LU2258410807: Class "I" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Euro Sustainable Credit

- LU0645131763: Class "A" - Reparto en in EUR

AXA World Funds - Europe Microcap (nota 1b)

- LU0212992860: Class "A" - Capitalización en EUR PF
- LU0212993595: Class "F" - Capitalización en EUR PF

AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)

- LU1042831013: Class "F" - Capitalización en USD Hedged
- LU1390071071: Class "I" - Capitalización en USD Hedged

AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)

- LU2147245455: Class "I" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)

- LU0503939505: Class "I" - Reparto en EUR Hedged

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

- LU0871792734: Class "I" - Capitalización en AUD Hedged
- LU1670744488: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - Global Flexible Property

- LU1157402022: Class "F" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1157402295: Class "F" - Reparto en EUR Hedged

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

- LU1435403248: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

- LU0227148219: Class "M" - Capitalización en EUR
- LU0482269908: Class "A" - Capitalización en USD Hedged Redex
- LU0482270237: Class "A" - Capitalización en CHF Hedged Redex
- LU1002648548: Class "F" - Capitalización en EUR Redex
- LU1002648894: Class "F" - Reparto en EUR Redex

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

- LU1353952770: Class "M" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU1640684988: Class "E" - Reparto en EUR Hedged

AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds

- LU0607694196: Class "F" - Capitalización en EUR Hedged
- LU0607694782: Class "M" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2366186844: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged

AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)

- LU2386562909: Class "G" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Italy Equity

- LU0184631306: Class "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Next Generation

- LU0868491357: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU1731859010: Class "M" - Capitalización en EUR

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)

- LU1774150228: Class "F" - Reparto en EUR
- LU2084872642: Class "F" - Capitalización en GBP

AXA World Funds - UK Equity

- LU1670743670: Class "ZF" - Capitalización en GBP

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU2072099372: Class "I" - Capitalización en GBP Hedged
- LU2196282003: Class "I" - Reparto en GBP Hedged
- LU2229035725: Class "A" - Reparto mensual en EUR Hedged

AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)

- LU0645142299: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged
- LU0879469830: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

- LU1881743618: Class "UA" - Reparto en USD

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, pasaron al estado de inactiva y se han reactivado las siguientes clases de acciones

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU2211919860: Class "UI" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

- LU0871792221: Class "I" - Capitalización en USD

AXA World Funds - ACT Green Bonds

- LU2020604042: Class "ZI" - Capitalización en EUR

AXA World Funds – Next Generation

- LU1719066281: Class "UF" - Capitalización en EUR Hedged

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

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 «BE»

Las clases de acciones BE están disponibles únicamente a través de distribuidores localizados en Italia que hayan celebrado un contrato de distribución específico con la Sociedad Gestora, con sujeción a una comisión de suscripción diferida contingente («CSDC»).

Acciones de Clase «BL»

Las clases de acciones BR están destinadas a todos los inversores. Disponibles únicamente a través de distribuidores que hayan celebrado un contrato de distribución específico con la Sociedad Gestora, con sujeción a una comisión de suscripción diferida contingente («CSDC»).

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 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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

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 «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 «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.

Acciones de la Clase «N»

Solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos).

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

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 «ZD»

Solo se ofrecen a través de plataformas digitales que son grandes empresas emergentes (startups) que prestan servicios financieros a sus clientes a través de una aplicación móvil y que cuentan con la autorización expresa de la Sociedad Gestora.

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).

Acciones de la Clase «ZI»

Las acciones de Clase «ZI» están dirigidas a los grandes inversores institucionales.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

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 31 de diciembre de 2023. Por consiguiente, los estados financieros para estos subfondos han sido elaborados según el principio contable de empresa no en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2023, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende EUR 203,681,672 y, por tanto, el VL total consolidado, excluidas las inversiones cruzadas, sería de EUR 33,023,564,855.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

b) Conversión de divisas (continuación)

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:

29/12/2023								
1 EUR =	1.61889	AUD	1 EUR =	91.92208	INR	1 EUR =	1.10465	USD
1 EUR =	1.45659	CAD	1 EUR =	155.73358	JPY	1 EUR =	20.20129	ZAR
1 EUR =	0.92973	CHF	1 EUR =	1,422.67891	KRW			
1 EUR =	964.67439	CLP	1 EUR =	18.70670	MXN			
1 EUR =	7.83440	CNY	1 EUR =	11.21850	NOK			
1 EUR =	24.68849	CZK	1 EUR =	1.74469	NZD			
1 EUR =	7.45457	DKK	1 EUR =	4.34376	PLN			
1 EUR =	0.86653	GBP	1 EUR =	11.13250	SEK			
1 EUR =	8.62572	HKD	1 EUR =	1.45714	SGD			
1 EUR =	382.21508	HUF	1 EUR =	37.70447	THB			
1 EUR =	3.97773	ILS	1 EUR =	33.90226	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.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

d) Valoración de las inversiones (continuación)

Dichas inversiones se identifican claramente en la Cartera de inversiones.

Los estados financieros se han formulado conforme al Valor Liquidativo calculado el 31 de diciembre de 2023.

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.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

j) Valoración de los contratos de swap (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

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 periodo, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado a todos los Subfondos.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 2023, son las siguientes:

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Clean Economy	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	
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 - ACT Europe Equity (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Green Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - ACT Social Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Social Progress	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	
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 - Digital Economy (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR	0.75%
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	
BE Capitalización EUR	1.00%
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 Selection (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Global Convertibles	
E Capitalización EUR PF	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.40%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	
BL Capitalización USD	1.00%
BL Reparto mensual USD Hedged	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
E Capitalización USD Hedged	0.50%
U Capitalización USD Hedged	0.45%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.40%
N Capitalización USD Hedged	1.00%
U Capitalización USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.35%
AXA World Funds - Italy Equity	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Metaverse	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Next Generation	
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.875%
AXA World Funds - Optimal Income	
BL Reparto mensual USD Hedged PF	1.00%
E Capitalización EUR PF	0.75%
AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
E Capitalización EUR Hedged	0.40%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.45%
U Reparto USD	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
N Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
BL Reparto mensual USD	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)	
N Capitalización USD	1.00%
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 2023

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 2023, los tipos eran los siguientes:

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Biodiversity		
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización EUR	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
X Capitalización GBP	0.13%	0.30%
AXA World Funds - ACT Clean Economy		
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%
BE Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
BL Capitalización USD	1.50%	1.50%
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 USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Clean Economy (continuación)		
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
M Reparto AUD	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Capitalización USD	0.80%	0.80%
F Capitalización USD	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)		
A Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Capitalización USD	0.80%	0.80%
AX Reparto USD	0.21%	0.35%
E Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%
F Capitalización USD	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon		
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 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 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 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Europe Equity (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%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.50%	0.50%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund		
A Capitalización EUR	0.50%	0.70%
AX Capitalización EUR Hedged	0.14%	0.44%
G Capitalización EUR	0.12%	0.44%
I Capitalización EUR	0.24%	0.44%
I Capitalización USD	0.24%	0.44%
AXA World Funds - ACT Green Bonds		
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 AUD Hedged	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.35%	0.45%
ZI Capitalización EUR	0.13%	0.40%
ZI Reparto EUR	0.13%	0.40%
AXA World Funds - ACT Human Capital		
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Human Capital (continuación)		
ZF Capitalización EUR	0.70%	1.00%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
AX Capitalización EUR	1.75%	1.75%
BE 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%
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI		
A Capitalización USD	0.70%	0.70%
E Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
AXA World Funds - ACT Social Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Social Progress		
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%
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%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon		
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%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon		
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (continuación)		
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 EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización GBP Hedged	0.55%	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%
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 mensual USD	0.55%	0.55%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income		
A Capitalización EUR	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%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
ZF Capitalización EUR	0.40%	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)		
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%
N Capitalización USD	1.30%	1.50%
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 - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Capitalización USD	0.60%	0.60%
BL Capitalización USD	0.60%	0.60%
BX Capitalización EUR	1.35%	1.35%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
F Capitalización USD	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización GBP	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro 10 + LT (continuación)		
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
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		
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%
AX Capitalización EUR	1.45%	1.45%
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%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (continuación)		
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%
BE Capitalización 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%
M Reparto trimestral 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 Reparto EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - 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 - Euro Short Duration Bonds		
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%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (continuación)		
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds		
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		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
SP Capitalización EUR	0.20%	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit		
A Capitalización 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 - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)		
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 Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización USD Hedged	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
BL Capitalización USD	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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b) (continuación)		
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
ZF Reparto EUR	0.70%	0.90%
AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
BE Capitalización EUR	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%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
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 Sustainable Europe		
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%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone		
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%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit		
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 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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Convertibles (continuación)		
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%
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%
I Reparto USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	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 USD	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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)		
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
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%
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 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 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 GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.35%	0.45%
F Reparto EUR	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%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)		
I Reparto USD Hedged	0.30%	0.30%
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%
BE Capitalización EUR Hedged	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%
N Capitalización USD	0.80%	0.80%
U Capitalización USD	0.40%	0.40%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.30%
ZF Reparto EUR Hedged	0.20%	0.30%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
A Reparto EUR	1.20%	1.20%
BE Capitalización EUR	1.20%	1.20%
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%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)		
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 - Global Responsible Aggregate (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
A Reparto mensual USD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto SGD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto USD Hedged	0.75%	0.75%
BL Capitalización USD	0.75%	0.75%
BL Reparto mensual 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%
M Capitalización USD Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalización USD Hedged	0.45%	0.45%
ZI Capitalización EUR	0.25%	0.25%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds		
A Capitalización EUR	0.55%	0.55%
BE Capitalización EUR	0.55%	0.55%
E Capitalización EUR	0.55%	0.55%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
F Capitalización USD Hedged	0.30%	0.30%
G Capitalización EUR	0.20%	0.25%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto GBP Hedged	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
N Capitalización USD Hedged	0.80%	0.80%
U Capitalización USD Hedged	0.50%	0.50%
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%
BE Capitalización EUR Hedged	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%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
I Capitalización SGD Hedged	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%
N Capitalización USD	1.00%	1.00%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)		
U Reparto trimestral USD	0.50%	0.50%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.45%	0.75%
AXA World Funds - Global Sustainable 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%
I Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.70%	0.70%
BE Capitalización EUR	0.70%	0.70%
E Capitalización EUR	0.70%	0.70%
F Capitalización EUR	0.40%	0.40%
F Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
G Capitalización USD Hedged	0.18%	0.35%
I Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Italy Equity		
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%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	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 - Metaverse		
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
BE Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Metaverse (continuación)		
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Next Generation		
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 USD	0.70%	0.70%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.88%	0.88%
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
A Reparto EUR PF	1.20%	1.20%
A Reparto mensual USD Hedged PF	1.20%	1.20%
BL Reparto mensual USD Hedged 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 - Robotech (nota 1b)		
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%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Robotech (nota 1b) (continuación)		
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
N Capitalización USD	1.30%	1.50%
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 - Selectiv' Infrastructure		
A Capitalización EUR	1.40%	1.40%
A Reparto EUR	1.40%	1.40%
AX Capitalización EUR	1.25%	1.40%
F Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.45%	0.45%
A Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
A Capitalización USD	0.45%	0.45%
A Reparto EUR	0.45%	0.45%
BX Capitalización EUR	1.35%	1.35%
BX Reparto EUR	1.35%	1.35%
F Capitalización EUR	0.25%	0.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
F Capitalización USD	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 - Switzerland Equity		
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Switzerland Equity (continuación)		
M Capitalización CHF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - UK Equity		
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%
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%
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%
N Capitalización USD	0.90%	0.90%
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%
BE Capitalización EUR Hedged	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%
F Reparto 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%
N Capitalización USD	1.05%	1.30%
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 USD	1.80%	1.80%
F Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalización USD	1.40%	1.40%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)		
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 USD	0.95%	1.30%
L Reparto GBP Hedged	0.60%	0.95%
N Capitalización USD	1.05%	1.80%
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%
BL Reparto mensual USD	1.20%	1.20%
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 Responsible Growth (nota 1b)		
A Capitalización EUR	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%
F Capitalización EUR	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b) (continuación)		
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
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%
N Capitalización USD	1.00%	1.00%
U Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%	0.60%
UA Capitalización 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%
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%.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

A 31 de diciembre de 2023, las comisiones de gestión máximas que se cargaron a nivel de los fondos subyacentes son las siguientes:

	Comisión de gestión anual
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	
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 - ACT Europe Equity (nota 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital	
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 World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Next generation M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	0.39%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	0.00%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro 7-10	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalización EUR	0.00%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anual
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%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
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 Sustainable Bonds	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
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	0.39%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anual
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización 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 Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Reparto EUR	0.70%
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalización USD	0.14%
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 - Euro Inflation Plus M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalización EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Next generation M Capitalización USD	0.00%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	0.00%
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Italy Equity	
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	0.20%
AXA World Funds - 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 - Euro Inflation Plus M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalización EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Next generation M Capitalización USD	0.00%

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 septiembre de 2023.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

A 31 de diciembre de 2023, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)		
A Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
F Capitalización EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalización EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
E Capitalización EUR PF		
F Capitalización EUR PF		
I Capitalización EUR PF		
I Reparto EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalización USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
F Capitalización USD Hedged PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
F Capitalización CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
I Capitalización CHF Hedged PF		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalización EUR PF	20%	Maximum between 0 and the Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised + 200 basis points
A Reparto EUR PF		
E Capitalización EUR PF		
F Capitalización EUR PF		
F Reparto EUR PF		
I Capitalización EUR PF		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Reparto mensualUSD Hedged PF	20%	US Federal Funds (Effective) – Middle Rate Capi + 200 basis points
BL Reparto mensualUSD PF		

A 31 de diciembre de 2023, 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 - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)			
A Capitalización EUR PF	EUR	151,069	0.32%
F Capitalización EUR PF	EUR	440,457	0.39%
AXA World Funds - 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	-	-

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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
I Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalización EUR PF	EUR	-	-
I Reparto EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto EUR PF	EUR	-	-
A Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Reparto EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización EUR PF	EUR	-	-
E Capitalización EUR PF	EUR	-	-
I Capitalización EUR PF	EUR	-	-
A Reparto mensualUSD Hedged PF	USD	12,609	0.74%
BL Reparto mensualUSD PF	USD	6,317	0.14%

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%.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

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;
- 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;

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- 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.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 2023 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 Dynamic Green Bonds	USD	Cash	686,499
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	Cash	9,151,956
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	Cash	857,522
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	Cash	550,801
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	2,482,295
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Cash	(152,214)
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	(159,992)
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	269,362
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	Cash	766,026
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	(11,727)
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	3,191,899
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	3,113,354
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	1,056,026
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	176,146
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	Cash	303,437
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	Cash	1,144,511
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	Cash	1,974,710
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	1,257,498
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	1,192,509
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	1,093,212
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	1,367,078
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	4,753,063
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Cash	2,450,109
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	798,616
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	(1,755,517)
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	EUR	Cash	1,565,016
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	Cash	587,416
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Cash	10,609,677

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 Sustainable Credit Bonds	USD	Cash	173,895
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)	EUR	Cash	798,498
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	(2,363,347)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	1,620,290

A 31 de diciembre de 2023, 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	8,411,561
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 3,000,000 RDMPN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2036	Securities	3,076,969
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 2,000,000 EUR X.XX BLN RETAINED FOR MARKET 15/04/2033	Securities	2,128,707
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	GBP	Collateral granted 5,000,000 RDMPN & CPN LINKED TO UKRPI 22/11/2036	Securities	7,206,978

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 31 de diciembre de 2023, 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 Dynamic Green Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 280,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	258,535
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	Bank of America Securities Europe	USD	Cash Collateral granted 430,000 USD	430,000
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	Societe Generale SA	USD	Cash Collateral granted 1,440,000 USD	1,440,000
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 8,291,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	7,291,258
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 491,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	558,517

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 - ACT Multi Asset Optimal Impact	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Cash Collateral received 520,000 EUR	520,000
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Cash Collateral received 60,000 EUR	60,000
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 348,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	342,826
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 280,000 Securities France (Republic of) 0% 04/09/2024	270,983
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	State Street	USD	Cash Collateral received 560,000 USD	560,000
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 3,706,681 Securities German (Fed Rep) 2.2% 13/04/2028	3,743,561
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 4,120,000 Securities German (Fed Rep) 2.2% 13/04/2028	4,160,993
AXA World Funds - Euro Credit Plus	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 3,848,000 Securities German (Fed Rep) 2.2% 13/04/2028	3,886,286
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 55,475 Securities France (Republic of) 0% 30/10/2024	53,716
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 1,040,000 Securities France (Republic of) 0% 10/07/2024	1,016,095
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 1,700,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	1,683,185
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0% 27/11/2024	966,213
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,200,000 Securities France (Republic of) 0% 30/10/2024	1,156,111
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0% 10/07/2024	972,105
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	985,133
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 649,000 Securities France (Republic of) 0% 30/10/2024	628,421
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 360,000 Securities France (Republic of) 0% 10/07/2024	351,725
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 340,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	336,637

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 173,000 Securities France (Republic of) 0% 27/11/2024	167,155
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 4,000,000 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	4,026,498
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 434,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	403,546
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 4,400,000 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	4,429,148
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 3,280,000 Securities German (Fed Rep) 2.5% 13/03/2025	3,275,752
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 1,174,000 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	1,181,777
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 281,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	277,491
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 735,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2025	695,728
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 430,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	493,279
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral granted 830,000 EUR	916,860
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 201,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	223,260
AXA World Funds - Global Convertibles	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 2,893,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	2,544,157
AXA World Funds - Global Convertibles	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 1,085,000 Securities France (Republic of) 0% 02/05/2024	1,066,792
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Cash Collateral received 797,000 USD	797,000
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 475,000 Securities Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	496,668
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Cash Collateral granted 260,000 USD	260,000
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Standard Chartered Bank AG	USD	Cash Collateral granted 330,000 USD	330,000
AXA World Funds - Global Flexible Property	Bank of America Securities Europe	USD	Collateral granted 1,300,900 Securities United States Treasury Bill 0% 06/02/2024	1,287,752

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 488,000 Securities France (Republic of) 4.5% 25/07/2041	580,387
AXA World Funds - Global Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 305,000 Securities France (Republic of) 5.50% 25/04/2029	350,544
AXA World Funds - Global Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 685,000 Securities France (Republic of) 0.75% 28/11/2028	626,682
AXA World Funds - Global Income Generation	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 1,151,000 Securities Germany (Fed Rep) 2.1% 15/11/2029	1,130,894
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 3,131,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	3,879,492
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 180,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	184,917
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 513,000 Securities France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	509,701
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 210,000 Securities France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	255,688
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 2,008,596 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	2,773,558
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 6,219,092 Securities German (Fed Rep) 0% 18/10/2024	6,003,366
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 6,623,881 Securities France (Republic of) 1% 25/11/2025	6,326,027
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 95,644 Securities Germany (Fed Rep) 2.2% 12/12/2024	94,051
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 91,036 Securities France (Republic of) 0% 04/09/2024	88,104
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 36,026 Securities France (Republic of) 0% 15/05/2024	35,181
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 725,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	507,421
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 291,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	287,366
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 5,699,598 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	7,163,139

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 73,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	111,351
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 832,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	1,045,449
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 17,856 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	27,237
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 1,670,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	2,098,822
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 174,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	262,703
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 1,540,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	1,915,691
AXA World Funds - Global Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral received 3,230,000 EUR	3,230,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Cash Collateral received 520,000 EUR	520,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 607,000 Securities France (Republic of) 0% 10/01/2024	600,568
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 1,764,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,474,469
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 78,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	65,198
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	Standard Chartered Bank AG	EUR	Collateral received 9,235,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	8,587,327
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	GBP	Collateral granted 490,000 Securities United Kingdom Gilt 4.5% 07/06/2028	577,675
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral granted 1,338,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/02/2050	850,435
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	1,022,626
AXA World Funds - Optimal Income	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 539,000 Securities France (Republic of) 0% 17/04/2024	530,641
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral received 580,000 EUR	580,000

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 2,417,000 Securities United States Treasury Notes 1.375% 31/08/2026	2,220,148
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 327,000 Securities United States Treasury Notes 3.5% 30/04/2030	309,139
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 2,106,000 Securities United States Treasury Bill 2.25% 15/05/2041	1,535,847
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 1,068,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/11/2041	739,569
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 305,000 Securities United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	297,894
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 1,379,000 Securities United States Treasury Bill 0% 23/01/2024	1,361,014
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral granted 183,000 Securities United States Treasury Bill 0% 22/02/2024	179,851
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	1011778 BC / NEW RED FIN	USD	Collateral granted 150,000 1011778 BC / NEW RED FIN 4.375000% 15 JAN 28	143,399
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ABC SUPPLY CO INC	USD	Collateral granted 325000 ABC SUPPLY CO INC 4.000000% 15 JAN 28	307,911
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ACADEMY LTD	USD	Collateral granted 720000 ACADEMY LTD 6.000000% 15 NOV 27	707,898
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ACI WORLDWIDE INC	USD	Collateral granted 171000 ACI WORLDWIDE INC 5.750000% 15 AUG 26	170,006
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ACUSHNET CO	USD	Collateral granted 609000 ACUSHNET CO 7.375000% 15 OCT 28	635,744
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	AETHON UN/AETHIN UN FIN	USD	Collateral granted 985000 AETHON UN/AETHIN UN FIN 8.250000% 15 FEB 26	990,930
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ALLIED UNIVERSAL	USD	Collateral granted 990000 ALLIED UNIVERSAL 9.750000% 15 JUL 27	971,207
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ALTICE FRANCE HOLDING SA	USD	Collateral granted 1340000 ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.500000% 15 MAY 27	869,176
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ALTICE FRANCE SA	USD	Collateral granted 640000 ALTICE FRANCE SA 8.125000% 01 FEB 27	590,493
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH METAL PACKAGING	USD	Collateral granted 514000 ARDAGH METAL PACKAGING 6.000000% 15 JUN 27	512,480

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	USD	Collateral granted 190000 ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 5.250000% 30 APR 25	184,935
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	USD	Collateral granted 255000 ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 4.125000% 15 AUG 26	232,903
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	AVIENT CORP	USD	Collateral granted 1255000 AVIENT CORP 5.750000% 15 MAY 25	1,256,304
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	B+G FOODS INC	USD	Collateral granted 129000 B+G FOODS INC 5.250000% 01 APR 25	127,131
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	B+G FOODS INC	USD	Collateral granted 1461000 B+G FOODS INC 8.000000% 15 SEP 28	1,535,939
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BLACKSTONE MORTGAGE TR	USD	Collateral granted 865000 BLACKSTONE MORTGAGE TR 3.750000% 15 JAN 27	770,133
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BLUE RACER MID LLC/FINAN	USD	Collateral granted 630000 BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.625000% 15 DEC 25	638,853
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BLUE RACER MID LLC/FINAN	USD	Collateral granted 1408000 BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.625000% 15 DEC 25	1,427,786
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BREAD FINANCIAL HLDGS	USD	Collateral granted 210000 BREAD FINANCIAL HLDGS 7.000000% 15 JAN 26	208,914
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BRINK S CO/THE	USD	Collateral granted 935000 BRINK S CO/THE 4.625000% 15 OCT 27	892,168
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS ENTERTAIN INC	USD	Collateral granted 2115000 CAESARS ENTERTAIN INC 6.250000% 01 JUL 25	2,122,348
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS ENTERTAIN INC	USD	Collateral granted 1315000 CAESARS ENTERTAIN INC 8.125000% 01 JUL 27	1,348,906
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CARNIVAL HLDGS BM LTD	USD	Collateral granted 1345000 CARNIVAL HLDGS BM LTD 10.375000% 01 MAY 28	1,464,966
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CATALENT PHARMA SOLUTION	USD	Collateral granted 1900000 CATALENT PHARMA SOLUTION 5.000000% 15 JUL 27	1,837,675
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	USD	Collateral granted 1082000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125000% 01 MAY 27	1,046,072
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	USD	Collateral granted 1150000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.500000% 01 MAY 26	1,143,060
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CD+R SMOKEY BUYER INC	USD	Collateral granted 500000 CD+R SMOKEY BUYER INC 6.750000% 15 JUL 25	495,195

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 Enhanced High Yield Bonds	CHARLES RIVER LABORATORI	USD	Collateral granted 59000 CHARLES RIVER LABORATORI 4.250000% 01 MAY 28	56,218
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CHURCHILL DOWNS INC	USD	Collateral granted 515000 CHURCHILL DOWNS INC 5.500000% 01 APR 27	509,992
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	USD	Collateral granted 150000 CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 6.250000% 15 MAY 26	150,288
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	USD	Collateral granted 1188000 CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 6.750000% 15 MAY 28	1,212,758
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	COGENT COMMUNICATIONS GR	USD	Collateral granted 0 COGENT COMMUNICATIONS GR 3.500000% 01 MAY 26	689,897
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	COMMSCOPE INC	USD	Collateral granted 500000 COMMSCOPE INC 6.000000% 01 MAR 26	446,100
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CSC HOLDINGS LLC	USD	Collateral granted 345000 CSC HOLDINGS LLC 5.500000% 15 APR 27	319,114
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DANA FINANCING LUX SARL	USD	Collateral granted 1116000 DANA FINANCING LUX SARL 5.750000% 15 APR 25	1,114,272
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DAVE + BUSTER S INC	USD	Collateral granted 1296000 DAVE + BUSTER S INC 7.625000% 01 NOV 25	1,313,561
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DELEK LOG PART/FINANCE	USD	Collateral granted 2584000 DELEK LOG PART/FINANCE 6.750000% 15 MAY 25	2,570,770
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	Collateral granted 868000 ENERGIZER HOLDINGS INC 6.500000% 31 DEC 27	868,895
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 383000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.950000% 06 MAR 26	392,507
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 1309000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.950000% 10 JUN 26	1,343,625
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 3810000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.300000% 10 FEB 25	3,666,638
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 1040000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.950000% 28 MAY 27	1,015,408
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GARDA WORLD SECURITY	USD	Collateral granted 2080000 GARDA WORLD SECURITY 4.625000% 15 FEB 27	2,006,814
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GARDA WORLD SECURITY COR	USD	Collateral granted 730000 GARDA WORLD SECURITY COR 9.500000% 01 NOV 27	736,777
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GEN DIGITAL INC	USD	Collateral granted 3960000 GEN DIGITAL INC 6.750000% 30 SEP 27	4,031,098

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 Enhanced High Yield Bonds	GETTY IMAGES INC	USD	Collateral granted 4685000 GETTY IMAGES INC 9.750000% 01 MAR 27	4,732,801
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GGAM FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1501000 GGAM FINANCE LTD 8.000000% 15 FEB 27	1,540,461
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GGAM FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1410000 GGAM FINANCE LTD 8.000000% 15 JUN 28	1,460,357
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GGAM FINANCE LTD	USD	Collateral granted 0 GGAM FINANCE LTD 7.750000% 15 MAY 26	2,865,299
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GRAY TELEVISION INC	USD	Collateral granted 1160000 GRAY TELEVISION INC 7.000000% 15 MAY 27	1,103,688
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GRAY TELEVISION INC	USD	Collateral granted 225000 GRAY TELEVISION INC 5.875000% 15 JUL 26	219,069
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	HANESBRANDS IN C	USD	Collateral granted 3675000 HANESBRANDS INC 4.875000% 15 MAY 26	3,547,432
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	HERBALIFE/HLF FINANCING	USD	Collateral granted 1585000 HERBALIFE/HLF FINANCING 7.875000% 01 SEP 25	1,567,477
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	HUB INTERNATIONAL LT D	USD	Collateral granted -2500000 HUB INTERNATIONAL LTD 7.000000% 01 MAY 26	1,562,814
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ICAHN ENTERPRISES/FIN	USD	Collateral granted 448000 ICAHN ENTERPRISES/FIN 4.750000% 15 SEP 24	445,551
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	INEOS QUATTRO FINANCE 2	USD	Collateral granted 865000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 3.375000% 15 JAN 26	825,252
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	IQVIA INC	USD	Collateral granted 257000 IQVIA INC 5.000000% 15 OCT 26	254,717
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	IRB HOLDING CORP	USD	Collateral granted 700000 IRB HOLDING CORP 7.000000% 15 JUN 25	700,546
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	JELD WEN INC	USD	Collateral granted 525000 JELD WEN INC 4.875000% 15 DEC 27	496,676
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	KINETIK HOLDINGS LP	USD	Collateral granted 2330000 KINETIK HOLDINGS LP 6.625000% 15 DEC 28	2,375,286
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	LABL INC	USD	Collateral granted 2745000 LABL INC 6.750000% 15 JUL 26	2,672,338
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	LIFE TIME INC	USD	Collateral granted 1038000 LIFE TIME INC 5.750000% 15 JAN 26	1,031,185

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 Enhanced High Yield Bonds	LIVE NATION ENTERTAINMEN	USD	Collateral granted 586000 LIVE NATION ENTERTAINMEN 6.500000% 15 MAY 27	596,634
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MASONITE INTERNATIONAL C	USD	Collateral granted 105000 MASONITE INTERNATIONAL C 5.375000% 01 FEB 28	100,943
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MATTHEWS INTERNATIONAL C	USD	Collateral granted 835000 MATTHEWS INTERNATIONAL C 5.250000% 01 DEC 25	814,260
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MAUSER PACKAGING SOLUT	USD	Collateral granted 2839000 MAUSER PACKAGING SOLUT 7.875000% 15 AUG 26	2,891,751
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MPT OPER PARTNERSP/FINL	USD	Collateral granted 605000 MPT OPER PARTNERSP/FINL 5.250000% 01 AUG 26	1,593,248
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 2250000 NEWELL BRANDS INC 5.200000% 01 APR 26	2,220,527
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 745000 NEWELL BRANDS INC 4.875000% 01 JUN 25	733,356
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 1124000 NEWELL BRANDS INC 6.375000% 15 SEP 27	1,119,467
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEXSTAR MEDIA INC	USD	Collateral granted 955000 NEXSTAR MEDIA INC 5.625000% 15 JUL 27	924,235
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OLIN CORP	USD	Collateral granted 1000000 OLIN CORP 5.125000% 15 SEP 27	970,546
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OPEN TEXT CORP	USD	Collateral granted 1000000 OPEN TEXT CORP 6.900000% 01 DEC 27	1,040,276
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OPENLANE INC	USD	Collateral granted 10000 OPENLANE INC 5.125000% 01 JUN 25	9,867
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	USD	Collateral granted 1740000 OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C 5.000000% 15 AUG 27	1,683,279
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OWENS BROCKWAY	USD	Collateral granted 1047000 OWENS BROCKWAY 6.625000% 13 MAY 27	1,048,393
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OWENS BROCKWAY	USD	Collateral granted 980000 OWENS BROCKWAY 6.375000% 15 AUG 25	986,921
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PARK INTERMED HOLDINGS	USD	Collateral granted 1320000 PARK INTERMED HOLDINGS 7.500000% 01 JUN 25	1,328,302
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PERFORMANCE FOOD GROUP I	USD	Collateral granted 300000 PERFORMANCE FOOD GROUP I 5.500000% 15 OCT 27	295,921
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PRESTIGE BRANDS INC	USD	Collateral granted 25000 PRESTIGE BRANDS INC 5.125000% 15 JAN 28	24,302

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 Enhanced High Yield Bonds	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	USD	Collateral granted 1330000 PRIME SECSRVC BRW/FINANC 5.750000% 15 APR 26	1,338,044
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	USD	Collateral granted 40000 PRIME SECSRVC BRW/FINANC 5.250000% 15 APR 24	39,777
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	RAPTOR ACQ/RAPTOR CO ISS	USD	Collateral granted 213000 RAPTOR ACQ/RAPTOR CO ISS 4.875000% 01 NOV 26	203,222
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	RITCHIE BROS HLDGS INC	USD	Collateral granted 300000 RITCHIE BROS HLDGS INC 6.750000% 15 MAR 28	309,247
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	RLJ LODGING TRUST LP	USD	Collateral granted 990000 RLJ LODGING TRUST LP 3.750000% 01 JUL 26	938,772
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ROLLS ROYCE PLC	USD	Collateral granted 605000 ROLLS ROYCE PLC 3.625000% 14 OCT 25	583,371
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SABLE INTL FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1346000 SABLE INTL FINANCE LTD 5.750000% 07 SEP 27	1,277,192
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	Collateral granted 60000 SBA COMMUNICATIONS CORP 3.875000% 15 FEB 27	57,660
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SEAGATE HDD CAYMAN	USD	Collateral granted 145000 SEAGATE HDD CAYMAN 4.750000% 01 JAN 25	143,912
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SEALED AIR CORP	USD	Collateral granted 815000 SEALED AIR CORP 4.000000% 01 DEC 27	765,753
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SEALED AIR/SEALED AIR US	USD	Collateral granted 1618000 SEALED AIR/SEALED AIR US 6.125000% 01 FEB 28	1,632,986
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	USD	Collateral granted 520000 SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN 4.625000% 01 NOV 26	505,978
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SIRIUS XM RADIO INC	USD	Collateral granted 1060000 SIRIUS XM RADIO INC 5.000000% 01 AUG 27	1,024,616
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SIRIUS XM RADIO INC	USD	Collateral granted 1506000 SIRIUS XM RADIO INC 3.125000% 01 SEP 26	1,416,333
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	USD	Collateral granted 1670000 SIX FLAGS ENTERTAINMENT 4.875000% 31 JUL 24	1,650,169
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SOLARIS MIDSTREAM HOLDIN	USD	Collateral granted 785000 SOLARIS MIDSTREAM HOLDIN 7.625000% 01 APR 26	796,542
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SPECIALTY BUILDING PRODU	USD	Collateral granted 1845000 SPECIALTY BUILDING PRODU 6.375000% 30 SEP 26	1,811,245

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 Enhanced High Yield Bonds	STANDARD INDUSTRIES INC	USD	Collateral granted 795000 STANDARD INDUSTRIES INC 5.000000% 15 FEB 27	775,683
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 275000 STARWOOD PROPERTY TRUST 4.375000% 15 JAN 27	259,458
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 125000 STARWOOD PROPERTY TRUST 3.750000% 31 DEC 24	122,757
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 1120000 STARWOOD PROPERTY TRUST 3.625000% 15 JUL 26	1,061,939
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SUNOCO LP/FINANCE CORP	USD	Collateral granted 1175000 SUNOCO LP/FINANCE CORP 6.000000% 15 APR 27	1,178,321
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SURGERY CENTER HOLDINGS	USD	Collateral granted 530000 SURGERY CENTER HOLDINGS 6.750000% 01 JUL 25	532,139
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SURGERY CENTER HOLDINGS	USD	Collateral granted 1160000 SURGERY CENTER HOLDINGS 10.000000% 15 APR 27	1,174,674
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TEGNA INC	USD	Collateral granted 1255000 TEGNA INC 4.750000% 15 MAR 26	1,221,680
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TENET HEALTHCARE CORP	USD	Collateral granted 762000 TENET HEALTHCARE CORP 4.875000% 01 JAN 26	753,951
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TRIVIUM PACKAGING FIN	USD	Collateral granted 1215000 TRIVIUM PACKAGING FIN 5.500000% 15 AUG 26	1,193,317
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TRIVIUM PACKAGING FIN	USD	Collateral granted 1475000 TRIVIUM PACKAGING FIN 8.500000% 15 AUG 27	1,447,902
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	UNISYS CORP	USD	Collateral granted 1185000 UNISYS CORP 6.875000% 01 NOV 27	1,068,118
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	UNIVISION COMMUNICATIONS	USD	Collateral granted 720000 UNIVISION COMMUNICATIONS 6.625000% 01 JUN 27	718,558
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	UNIVISION COMMUNICATIONS	USD	Collateral granted 230000 UNIVISION COMMUNICATIONS 5.125000% 15 FEB 25	324,069
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	US FOODS INC	USD	Collateral granted 1483000 US FOODS INC 6.875000% 15 SEP 28	1,528,396
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	VERSCEND ESCROW CORP	USD	Collateral granted 2440000 VERSCEND ESCROW CORP 9.750000% 15 AUG 26	2,458,673
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	VICI PROPERTIES / NOTE	USD	Collateral granted 258000 VICI PROPERTIES / NOTE 3.500000% 15 FEB 25	251,564
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WATCO COS LLC/FINANCE CO	USD	Collateral granted 2591000 WATCO COS LLC/FINANCE CO 6.500000% 15 JUN 27	2,593,759

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 Enhanced High Yield Bonds	WESCO DISTRIBUTION INC	USD	Collateral granted 1630000 WESCO DISTRIBUTION INC 7.125000% 15 JUN 25	1,643,108
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WESCO DISTRIBUTION INC	USD	Collateral granted 150000 WESCO DISTRIBUTION INC 7.250000% 15 JUN 28	154,281
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WILLIAMS SCOTSMAN INC	USD	Collateral granted 150000 WILLIAMS SCOTSMAN INC 4.625000% 15 AUG 28	141,827
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WILLIAMS SCOTSMAN INC	USD	Collateral granted 1840000 WILLIAMS SCOTSMAN INC 6.125000% 15 JUN 25	1,845,575
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WYNDHAM HOTELS + RESORTS	USD	Collateral granted 150000 WYNDHAM HOTELS + RESORTS 4.375000% 15 AUG 28	140,366
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	XHR LP	USD	Collateral granted 570000 XHR LP 6.375000% 15 AUG 25	569,062
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	XPO INC	USD	Collateral granted 2775000 XPO INC 6.250000% 01 JUN 28	2,813,531
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	Collateral granted 589000 ZAYO GROUP HOLDINGS INC 4.000000% 01 MAR 27	472,846
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ZIGGO BOND CO BV	USD	Collateral granted 2125000 ZIGGO BOND CO BV 6.000000% 15 JAN 27	2,070,157

Note 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.

Note 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 Clean Economy			
M Reparto AUD	29/12/2023	09/01/2024	1.03
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)			
AX Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	1.84
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
A Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.32
A Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	2.86
F Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.62

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (continuación)			
F Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.26
I Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.70
I Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.31
AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.66
M Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.88
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.04
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.47
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.95
ZI Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	21.85
AXA World Funds - ACT Human Capital			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.53
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.03
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon			
ZI Reparto GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	5.01
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
F Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	2.96
I Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.78
AXA World Funds - Defensive Optimal Income			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.88
AXA World Funds - Euro 10 + LT			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.28
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.55
AXA World Funds - Euro 7-10			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.77
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.09
M Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.20
AXA World Funds - Euro Bonds			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.31
BX Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.53
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.27
M Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.70
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.18
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.24
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.16
I Reparto JPY Hedged	29/12/2023	09/01/2024	228.13
ZF Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.02
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.29
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.85
X Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.88

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.73
AXA World Funds - Euro Government Bonds			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.65
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.52
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.38
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.83
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.80
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.67
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.92
ZF Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.39
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds			
M Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.80
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit			
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.37
M Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.27
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.44
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.92
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)			
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.16
M Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.63
ZF Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.88
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.23
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.67
M Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	4.08
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.38
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.88
AXA World Funds - Global Convertibles			
I Reparto GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	0.06
I Reparto EUR PF	29/12/2023	09/01/2024	0.21
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	5.11
A Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.55
I Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.46
AXA World Funds - Global Flexible Property			
A Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.96
I Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.13
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	5.10
A Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	1.10
A Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.23

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
F Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	1.61
F Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	4.21
I Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.17
I Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	5.37
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.41
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.47
I Reparto AUD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.20
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.84
I Reparto USD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.47
ZF Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.75
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.84
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	4.01
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
A Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.87
A Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.39
F Reparto CHF Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.91
F Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.11
F Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.61
I Reparto CHF Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.05
I Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.21
I Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.79
ZF Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.24
AXA World Funds - Global Optimal Income			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.74
BX Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	4.96
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.84
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.33
F Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.17
I Reparto GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.19
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.37
A Reparto USD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	0.39
I Reparto USD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	1.97
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds			
I Reparto GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.23
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.60
A Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.50
F Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.52
I Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.89
AXA World Funds - Italy Equity			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.84

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto EUR PF	29/12/2023	09/01/2024	2.79
F Reparto EUR PF	29/12/2023	09/01/2024	3.09
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.05
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)			
A Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.98
BX Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.35
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.03
I Reparto GBP	29/12/2023	09/01/2024	2.51
AXA World Funds - Switzerland Equity			
F Reparto CHF	29/12/2023	09/01/2024	0.47
AXA World Funds - UK Equity			
I Reparto EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.38
I Reparto GBP	29/12/2023	09/01/2024	2.29
L Reparto GBP	29/12/2023	09/01/2024	0.02
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
I Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.08
I Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.84
U Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	3.21
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
F Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	7.48
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
G Reparto GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.62
L Reparto GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.50
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto CHF Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.47
A Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.00
A Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	4.29
I Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.99
I Reparto GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	5.27
I Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	5.39
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	4.36
F Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	4.65
I Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	4.70
ZI Reparto EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.20
ZI Reparto USD	29/12/2023	09/01/2024	4.97

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 Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
A Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.46
	29/09/2023	12/10/2023	0.75

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (continuación)			
	29/12/2023	09/01/2024	0.60
A Reparto trimestral SGD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.65
	30/06/2023	07/07/2023	0.65
	29/09/2023	12/10/2023	0.65
	29/12/2023	09/01/2024	0.65
A Reparto trimestral USD	31/03/2023	12/04/2023	0.78
	30/06/2023	07/07/2023	0.51
	29/09/2023	12/10/2023	0.82
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.62
	30/06/2023	07/07/2023	0.39
	29/09/2023	12/10/2023	0.64
	29/12/2023	09/01/2024	0.51
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.83
	30/06/2023	07/07/2023	0.56
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.71
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.79
	30/06/2023	07/07/2023	0.54
	29/09/2023	12/10/2023	0.82
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
U Reparto trimestral USD	31/03/2023	12/04/2023	0.82
	30/06/2023	07/07/2023	0.54
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.72
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
M Reparto AUD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.51
	30/06/2023	07/07/2023	0.57
	29/09/2023	12/10/2023	0.63
	29/12/2023	09/01/2024	0.62
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
I Reparto trimestral USD	31/03/2023	12/04/2023	1.15
	30/06/2023	07/07/2023	1.25
	29/09/2023	12/10/2023	1.50
	29/12/2023	09/01/2024	1.15
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.41
	30/06/2023	07/07/2023	0.53
	29/09/2023	12/10/2023	0.55
	29/12/2023	09/01/2024	0.53
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)			
F Reparto trimestral GBP	31/03/2023	12/04/2023	0.43
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)			
IX Reparto trimestral USD PF	28/02/2023	07/03/2023	5.22
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	28/02/2023	07/03/2023	2.70

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)			
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	30/06/2023	07/07/2023	0.12
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.09
	30/06/2023	07/07/2023	0.16
	29/09/2023	12/10/2023	0.17
	29/12/2023	09/01/2024	0.21
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Reparto trimestral USD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.20
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.38
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
M Reparto trimestral EUR	31/03/2023	12/04/2023	1.11
	30/06/2023	07/07/2023	1.18
	29/09/2023	12/10/2023	1.20
	29/12/2023	09/01/2024	1.21
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)			
A Reparto trimestral HKD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.85
	30/06/2023	07/07/2023	0.85
	29/09/2023	12/10/2023	0.85
	29/12/2023	09/01/2024	0.85
A Reparto trimestral USD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.88
	30/06/2023	07/07/2023	0.88
	29/09/2023	12/10/2023	0.88
	29/12/2023	09/01/2024	0.88
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Reparto trimestral JPY Hedged	31/03/2023	12/04/2023	61.89
	30/06/2023	07/07/2023	67.51
	29/09/2023	12/10/2023	66.65
	29/12/2023	09/01/2024	65.54
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.83
	30/06/2023	07/07/2023	0.83
	29/09/2023	12/10/2023	0.69
	29/12/2023	09/01/2024	0.86
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.62
	30/06/2023	07/07/2023	0.74
	29/09/2023	12/10/2023	0.75
	29/12/2023	09/01/2024	0.62
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.77
	29/09/2023	12/10/2023	0.79
	29/12/2023	09/01/2024	0.81
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.07
	30/06/2023	07/07/2023	1.14

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
	29/09/2023	12/10/2023	1.17
	29/12/2023	09/01/2024	1.16
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto trimestral EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.74
	30/06/2023	07/07/2023	0.75
	29/09/2023	12/10/2023	0.75
	29/12/2023	09/01/2024	0.75
E Reparto trimestral EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.72
	29/09/2023	12/10/2023	0.82
	29/12/2023	09/01/2024	0.82
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.56
	30/06/2023	07/07/2023	1.04
	29/09/2023	12/10/2023	0.89
	29/12/2023	09/01/2024	0.40
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.89
	30/06/2023	07/07/2023	1.39
	29/09/2023	12/10/2023	1.24
	29/12/2023	09/01/2024	0.69
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.09
	30/06/2023	07/07/2023	1.07
	29/09/2023	12/10/2023	0.73
	29/12/2023	09/01/2024	0.48
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.31
	30/06/2023	07/07/2023	1.34
	29/09/2023	12/10/2023	1.00
	29/12/2023	09/01/2024	0.72
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.85
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.79
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.58
	30/06/2023	07/07/2023	0.71
	29/09/2023	12/10/2023	0.73
	29/12/2023	09/01/2024	0.67
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.80
	30/06/2023	07/07/2023	0.93
	29/09/2023	12/10/2023	0.95
	29/12/2023	09/01/2024	0.87
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.92
	30/06/2023	07/07/2023	1.05
	29/09/2023	12/10/2023	1.10
	29/12/2023	09/01/2024	1.00
U Reparto trimestral USD	31/03/2023	12/04/2023	0.79

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)			
	30/06/2023	07/07/2023	0.93
	29/09/2023	12/10/2023	0.97
	29/12/2023	09/01/2024	0.92
M Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.96
	30/06/2023	07/07/2023	1.10
	29/09/2023	12/10/2023	1.11
	29/12/2023	09/01/2024	1.02
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Reparto trimestral USD	31/03/2023	12/04/2023	1.63
	30/06/2023	07/07/2023	1.73
	29/09/2023	12/10/2023	1.77
	29/12/2023	09/01/2024	1.74
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.10
	30/06/2023	07/07/2023	1.12
	29/09/2023	12/10/2023	1.16
	29/12/2023	09/01/2024	1.15
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.06
	30/06/2023	07/07/2023	1.09
	29/09/2023	12/10/2023	1.10
	29/12/2023	09/01/2024	1.09
U Reparto trimestral USD	31/03/2023	12/04/2023	1.14
	30/06/2023	07/07/2023	1.17
	29/09/2023	12/10/2023	1.20
	29/12/2023	09/01/2024	1.25
I Reparto trimestral USD	31/03/2023	12/04/2023	1.30
	30/06/2023	07/07/2023	1.34
	29/09/2023	12/10/2023	1.37
	29/12/2023	09/01/2024	1.41
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.82
	30/06/2023	07/07/2023	0.84
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.87
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.01
	30/06/2023	07/07/2023	1.03
	29/09/2023	12/10/2023	1.08
	29/12/2023	09/01/2024	1.08
U Reparto trimestral USD	31/03/2023	12/04/2023	0.97
	30/06/2023	07/07/2023	0.99
	29/09/2023	12/10/2023	1.04
	29/12/2023	09/01/2024	1.08
UF Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.06
	30/06/2023	07/07/2023	1.08
	29/09/2023	12/10/2023	1.13
	29/12/2023	09/01/2024	1.13
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.02

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)			
	30/06/2023	07/07/2023	1.05
	29/09/2023	12/10/2023	1.07
	29/12/2023	09/01/2024	1.07
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.08
	30/06/2023	07/07/2023	1.09
	29/09/2023	12/10/2023	1.14
	29/12/2023	09/01/2024	1.14

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 - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.30
	28/02/2023	07/03/2023	0.30
	31/03/2023	12/04/2023	0.30
	28/04/2023	11/05/2023	0.30
	31/05/2023	07/06/2023	0.30
	30/06/2023	07/07/2023	0.30
	31/07/2023	07/08/2023	0.30
	31/08/2023	07/09/2023	0.30
	29/09/2023	12/10/2023	0.30
	31/10/2023	07/11/2023	0.30
	30/11/2023	07/12/2023	0.30
	29/12/2023	09/01/2024	0.30
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
A Reparto mensual CNH Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)			
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
A Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)			
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
A Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
I Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
A Reparto mensual EUR Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)			
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)			
A Reparto mensual CNH	31/01/2023	07/02/2023	0.16
	28/02/2023	07/03/2023	0.16
	31/03/2023	12/04/2023	0.16
	28/04/2023	11/05/2023	0.16
	31/05/2023	07/06/2023	0.16
A Reparto mensual HKD	31/01/2023	07/02/2023	0.16
	28/02/2023	07/03/2023	0.16
	31/03/2023	12/04/2023	0.16
	28/04/2023	11/05/2023	0.16
	31/05/2023	07/06/2023	0.16
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)			
A Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.62
A Reparto mensual SGD	31/01/2023	07/02/2023	0.62
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.49
	28/02/2023	07/03/2023	0.49
	31/03/2023	12/04/2023	0.49
	28/04/2023	11/05/2023	0.49
	31/05/2023	07/06/2023	0.49
	30/06/2023	07/07/2023	0.49
	31/07/2023	07/08/2023	0.49
	31/08/2023	07/09/2023	0.49
	29/09/2023	12/10/2023	0.49
	31/10/2023	07/11/2023	0.49
	30/11/2023	07/12/2023	0.49
	29/12/2023	09/01/2024	0.49
A Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.49
	28/02/2023	07/03/2023	0.49
	31/03/2023	12/04/2023	0.49
	28/04/2023	11/05/2023	0.49
	31/05/2023	07/06/2023	0.49
	30/06/2023	07/07/2023	0.49
	31/07/2023	07/08/2023	0.49
	31/08/2023	07/09/2023	0.49
	29/09/2023	12/10/2023	0.49
	31/10/2023	07/11/2023	0.49
	30/11/2023	07/12/2023	0.49
	29/12/2023	09/01/2024	0.49
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.49

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
	28/02/2023	07/03/2023	0.49
	31/03/2023	12/04/2023	0.49
	28/04/2023	11/05/2023	0.49
	31/05/2023	07/06/2023	0.49
	30/06/2023	07/07/2023	0.49
	31/07/2023	07/08/2023	0.49
	31/08/2023	07/09/2023	0.49
	29/09/2023	12/10/2023	0.49
	31/10/2023	07/11/2023	0.49
	30/11/2023	07/12/2023	0.49
	29/12/2023	09/01/2024	0.49
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto mensual USD Partially Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.28
	28/02/2023	07/03/2023	0.28
	31/03/2023	12/04/2023	0.27
	28/04/2023	11/05/2023	0.28
	31/05/2023	07/06/2023	0.28
	30/06/2023	07/07/2023	0.28
	31/07/2023	07/08/2023	0.28
	31/08/2023	07/09/2023	0.28
	29/09/2023	12/10/2023	0.28
	31/10/2023	07/11/2023	0.28
	30/11/2023	07/12/2023	0.28
	29/12/2023	09/01/2024	0.28
I Reparto mensual USD Partially Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.28
	28/02/2023	07/03/2023	0.28
	31/03/2023	12/04/2023	0.28
	28/04/2023	11/05/2023	0.28
	31/05/2023	07/06/2023	0.28
	30/06/2023	07/07/2023	0.28
	31/07/2023	07/08/2023	0.28
	31/08/2023	07/09/2023	0.28
	29/09/2023	12/10/2023	0.28
	31/10/2023	07/11/2023	0.28
	30/11/2023	07/12/2023	0.28
	29/12/2023	09/01/2024	0.28
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)			
A Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.05
	28/02/2023	07/03/2023	0.05
	31/03/2023	12/04/2023	0.05
	28/04/2023	11/05/2023	0.05
	31/05/2023	07/06/2023	0.05
	30/06/2023	07/07/2023	0.05
	31/07/2023	07/08/2023	0.05
	31/08/2023	07/09/2023	0.05
	29/09/2023	12/10/2023	0.05
	31/10/2023	07/11/2023	0.05

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b) (continuación)			
	30/11/2023	07/12/2023	0.05
	29/12/2023	09/01/2024	0.05
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)			
A Reparto SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.07
	28/02/2023	07/03/2023	0.08
	31/03/2023	12/04/2023	0.09
	28/04/2023	11/05/2023	0.08
	31/05/2023	07/06/2023	0.11
	30/06/2023	07/07/2023	0.12
	31/07/2023	07/08/2023	0.13
	31/08/2023	07/09/2023	0.13
	29/09/2023	12/10/2023	0.13
	31/10/2023	07/11/2023	0.12
	30/11/2023	07/12/2023	0.15
	29/12/2023	09/01/2024	0.14
A Reparto mensual USD Hedged	31/05/2023	07/06/2023	0.29
	30/06/2023	07/07/2023	0.29
	31/07/2023	07/08/2023	0.29
	31/08/2023	07/09/2023	0.29
	29/09/2023	12/10/2023	0.29
	31/10/2023	07/11/2023	0.29
	30/11/2023	07/12/2023	0.29
	29/12/2023	09/01/2024	0.29
BL Reparto mensual USD Hedged	31/05/2023	07/06/2023	0.29
	30/06/2023	07/07/2023	0.29
	31/07/2023	07/08/2023	0.29
	31/08/2023	07/09/2023	0.29
	29/09/2023	12/10/2023	0.29
	31/10/2023	07/11/2023	0.29
	30/11/2023	07/12/2023	0.29
	29/12/2023	09/01/2024	0.29
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
A Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)			
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
A Reparto mensual GBP Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto mensual USD Hedged PF	31/01/2023	07/02/2023	0.68
	28/02/2023	07/03/2023	0.68
	31/03/2023	12/04/2023	0.68
	28/04/2023	11/05/2023	0.68
	31/05/2023	07/06/2023	0.68
	30/06/2023	07/07/2023	0.68
	31/07/2023	07/08/2023	0.68
	31/08/2023	07/09/2023	0.68
	29/09/2023	12/10/2023	0.68
	31/10/2023	07/11/2023	0.68
	30/11/2023	07/12/2023	0.68
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
BL Reparto mensual USD Hedged PF	31/01/2023	07/02/2023	0.68

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Optimal Income (continuación)			
	28/02/2023	07/03/2023	0.68
	31/03/2023	12/04/2023	0.68
	28/04/2023	11/05/2023	0.68
	31/05/2023	07/06/2023	0.68
	30/06/2023	07/07/2023	0.68
	31/07/2023	07/08/2023	0.68
	31/08/2023	07/09/2023	0.68
	29/09/2023	12/10/2023	0.68
	31/10/2023	07/11/2023	0.68
	30/11/2023	07/12/2023	0.68
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.50
	28/02/2023	07/03/2023	0.35
	31/03/2023	12/04/2023	0.35
	28/04/2023	11/05/2023	0.08
	31/05/2023	07/06/2023	0.08
	30/06/2023	07/07/2023	0.08
	31/07/2023	07/08/2023	0.08
	31/08/2023	07/09/2023	0.08
	29/09/2023	12/10/2023	0.26
	31/10/2023	07/11/2023	0.26
	30/11/2023	07/12/2023	0.26
	29/12/2023	09/01/2024	0.26
A Reparto mensual EUR Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.50
	28/02/2023	07/03/2023	0.35
	31/03/2023	12/04/2023	0.35
	28/04/2023	11/05/2023	0.08
	31/05/2023	07/06/2023	0.08
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.60
	28/02/2023	07/03/2023	0.60
	31/03/2023	12/04/2023	0.60
	28/04/2023	11/05/2023	0.60
	31/05/2023	07/06/2023	0.60
	30/06/2023	07/07/2023	0.60
	31/07/2023	07/08/2023	0.60
	31/08/2023	07/09/2023	0.60
	29/09/2023	12/10/2023	0.60
	31/10/2023	07/11/2023	0.60
	30/11/2023	07/12/2023	0.60
	29/12/2023	09/01/2024	0.60
A Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.60
	28/02/2023	07/03/2023	0.60
	31/03/2023	12/04/2023	0.60
	28/04/2023	11/05/2023	0.60
	31/05/2023	07/06/2023	0.60

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)			
	30/06/2023	07/07/2023	0.60
	31/07/2023	07/08/2023	0.60
	31/08/2023	07/09/2023	0.60
	29/09/2023	12/10/2023	0.60
	31/10/2023	07/11/2023	0.60
	30/11/2023	07/12/2023	0.60
	29/12/2023	09/01/2024	0.60
I Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.43
	28/02/2023	07/03/2023	0.43
	31/03/2023	12/04/2023	0.45
	28/04/2023	11/05/2023	0.45
	31/05/2023	07/06/2023	0.44
	30/06/2023	07/07/2023	0.45
	31/07/2023	07/08/2023	0.46
	31/08/2023	07/09/2023	0.46
	29/09/2023	12/10/2023	0.46
	31/10/2023	07/11/2023	0.47
	30/11/2023	07/12/2023	0.48
	29/12/2023	09/01/2024	0.47
T Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.31
	28/02/2023	07/03/2023	0.31
	31/03/2023	12/04/2023	0.31
	28/04/2023	11/05/2023	0.31
	31/05/2023	07/06/2023	0.31
	30/06/2023	07/07/2023	0.31
	31/07/2023	07/08/2023	0.31
	31/08/2023	07/09/2023	0.31
	29/09/2023	12/10/2023	0.31
	31/10/2023	07/11/2023	0.31
	30/11/2023	07/12/2023	0.31
	29/12/2023	09/01/2024	0.31
BL Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.56
	28/02/2023	07/03/2023	0.56
	31/03/2023	12/04/2023	0.56
	28/04/2023	11/05/2023	0.56
	31/05/2023	07/06/2023	0.56
	30/06/2023	07/07/2023	0.56
	31/07/2023	07/08/2023	0.56
	31/08/2023	07/09/2023	0.56
	29/09/2023	12/10/2023	0.56
	31/10/2023	07/11/2023	0.56
	30/11/2023	07/12/2023	0.56
	29/12/2023	09/01/2024	0.56
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.39
	28/02/2023	07/03/2023	0.39
	31/03/2023	12/04/2023	0.39

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)			
	28/04/2023	11/05/2023	0.39
	31/05/2023	07/06/2023	0.39
	30/06/2023	07/07/2023	0.50
	31/07/2023	07/08/2023	0.50
	31/08/2023	07/09/2023	0.50
	29/09/2023	12/10/2023	0.56
	31/10/2023	07/11/2023	0.56
	30/11/2023	07/12/2023	0.56
	29/12/2023	09/01/2024	0.56

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.

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

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Préstamos de valores: 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 2023:

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 Clean Economy	USD	6.00%	9,249,904	10,141,892	-	10,141,892
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	0.99%	311,657	318,135	-	318,135
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	USD	5.87%	3,749,016	3,827,172	-	3,827,172
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	12.62%	46,089,557	47,803,517	-	47,803,517
AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)	EUR	3.28%	9,971,699	10,980,344	-	10,980,344
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	2.49%	5,707,454	6,331,922	-	6,331,922
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	9.83%	15,162,066	16,855,565	-	16,855,565
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	4.56%	2,951,086	3,016,571	-	3,016,571
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	3.57%	5,964,297	6,619,202	-	6,619,202
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	3.49%	6,869,674	7,025,425	-	7,025,425
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	3.53%	1,130,968	1,190,895	-	1,190,895
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	7.04%	12,429,394	12,701,863	-	12,701,863
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	3.63%	7,239,504	7,579,110	-	7,579,110
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	USD	5.95%	54,434,356	60,276,963	-	60,276,963
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	2.38%	1,392,917	1,422,338	-	1,422,338
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	12.01%	19,963,294	20,426,725	-	20,426,725
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	10.08%	42,146,785	43,327,609	-	43,327,609
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	5.06%	7,365,335	7,523,604	-	7,523,604
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	9.89%	106,604,731	110,128,513	-	110,128,513
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	5.67%	141,003,923	144,866,578	-	144,866,578
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	15.18%	129,484,396	133,563,839	-	133,563,839
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	17.21%	178,223,760	186,796,323	-	186,796,323
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	21.92%	79,282,749	85,233,662	-	85,233,662
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)	EUR	6.88%	4,807,065	5,342,531	-	5,342,531
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	5.33%	10,238,629	10,621,540	-	10,621,540
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	15.56%	28,253,445	29,247,663	-	29,247,663
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	16.66%	69,717,359	72,331,044	-	72,331,044

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 - Euro Sustainable Credit	EUR	16.21%	94,673,263	98,088,182	-	98,088,182
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	EUR	0.46%	895,950	960,626	-	960,626
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	EUR	1.80%	8,160,425	9,112,026	-	9,112,026
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	EUR	7.52%	22,245,581	24,631,745	-	24,631,745
AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)	USD	6.24%	31,496,246	34,137,256	-	34,137,256
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	5.57%	77,928,503	85,767,942	-	85,767,942
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	4.48%	56,017,614	62,006,830	-	62,006,830
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	7.71%	14,838,191	15,295,384	-	15,295,384
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	5.15%	25,475,761	26,985,581	-	26,985,581
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	15.89%	61,527,793	63,289,256	-	63,289,256
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	1.11%	1,783,701	1,839,051	-	1,839,051
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	7.03%	69,134,795	71,064,643	-	71,064,643
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	1.80%	7,287,236	7,583,778	-	7,583,778
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	37.10%	455,852,091	503,166,735	-	503,166,735
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	6.67%	3,137,798	3,469,904	-	3,469,904
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	4.13%	27,129,660	28,919,246	-	28,919,246
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)	EUR	1.88%	6,062,685	6,730,087	-	6,730,087
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	EUR	30.32%	204,604,294	223,113,279	-	223,113,279
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	1.88%	1,428,652	1,458,499	-	1,458,499
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	22.50%	145,873,817	156,693,474	-	156,693,474
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)	EUR	2.34%	3,503,253	3,584,157	-	3,584,157
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	5.93%	3,043,552	3,347,361	-	3,347,361
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	USD	6.10%	19,587,751	21,772,150	-	21,772,150
AXA World Funds - Next Generation	USD	8.28%	19,963,933	21,609,974	-	21,609,974
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	3.65%	15,880,691	16,929,878	-	16,929,878
AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	USD	1.57%	16,711,965	18,472,354	-	18,472,354
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	USD	2.29%	40,430,792	44,886,574	-	44,886,574
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	7.06%	21,850,956	24,399,032	-	24,399,032
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	2.24%	9,449,068	9,668,166	-	9,668,166
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	8.90%	79,294,020	81,658,230	-	81,658,230
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	5.31%	95,190,242	97,373,178	-	97,373,178
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)	USD	7.10%	15,417,307	16,878,557	-	16,878,557
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	3.84%	17,829,441	18,208,781	-	18,208,781

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

Banco Santander SA, 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 Services, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole Corporate and Investment, 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 y Zuercher Kantonalbank.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

A 31 de diciembre de 2023, 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 Clean Economy	USD	23,812	8,334	15,478
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	2,482	869	1,613
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	USD	4,742	1,660	3,082
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	363,031	127,061	235,970
AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)	EUR	53,680	18,788	34,892
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	129	45	84
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	25,685	8,990	16,695
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	2,440	854	1,586
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	16,109	5,638	10,471
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	303	106	197
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	8,917	3,121	5,796
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	7,865	2,753	5,112
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD	249	87	162
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	207,080	72,478	134,602
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	175,658	61,480	114,178
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	277,463	97,112	180,351
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	56,506	19,777	36,729
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	USD	53,943	18,880	35,063
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)	USD	180	63	117
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	2,022	708	1,314
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	59,977	20,992	38,985
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	145,525	50,934	94,591
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	57,154	20,004	37,150
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	591,985	207,195	384,790
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	832,389	291,336	541,053
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	358,878	125,607	233,271
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	231,737	81,108	150,629
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	48,348	16,922	31,426
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)	EUR	16,008	5,603	10,405
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	63,503	22,226	41,277
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	72,928	25,525	47,403
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	231,606	81,062	150,544
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	260,140	91,049	169,091
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	EUR	14,820	5,187	9,633
AXA World Funds - Europe Microcap (nota 1b)	EUR	61,346	21,471	39,875
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	EUR	81,851	28,648	53,203
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	EUR	113,415	39,695	73,720
AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)	USD	33,760	11,816	21,944
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	189,748	66,412	123,336
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	202,772	70,970	131,802
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	100,578	35,202	65,376
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	1,636,658	572,830	1,063,828
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	449,735	157,407	292,328
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	122,580	42,903	79,677

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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 - Global High Yield Bonds	USD	802,471	280,865	521,606
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	51,445	18,006	33,439
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	744,983	260,744	484,239
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	86,035	30,112	55,923
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	193,957	67,885	126,072
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)	EUR	5,885	2,060	3,825
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	EUR	341,918	119,671	222,247
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	21,726	7,604	14,122
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	775,086	271,280	503,806
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD	3,114	1,090	2,024
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)	EUR	55,088	19,281	35,807
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	38,409	13,443	24,966
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	USD	131,812	46,134	85,678
AXA World Funds - Next Generation	USD	83,072	29,075	53,997
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	155,554	54,444	101,110
AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	USD	69,338	24,268	45,070
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	USD	359,495	125,823	233,672
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	317,462	111,112	206,350
AXA World Funds - UK Equity	GBP	123	43	80
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	4,654	1,629	3,025
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,015,037	355,263	659,774
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1,083,889	379,361	704,528
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)	USD	13,563	4,747	8,816
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	80,943	28,330	52,613

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 SICAV.

El valor total de dichas inversiones cruzadas a 31 de diciembre de 2023 ascendía a:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	9,911,682
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	6,656,774
Total		16,568,456

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	105,586
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	EUR	91,191
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	4,511,242
Total		4,708,019

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 17: Inversiones cruzadas (continuación)

AXA World Funds - Euro 10 + LT

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	487,905
Total		487,905

AXA World Funds - Euro 7-10

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	2,616,945
Total		2,616,945

AXA World Funds - Euro Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	8,294,385
Total		8,294,385

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	1,023,004
Total		1,023,004

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	30,681,121
Total		30,681,121

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	33,864,775
Total		33,864,775

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	8,666,967
Total		8,666,967

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	1,438,699
Total		1,438,699

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	3,720,635
Total		3,720,635

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

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	8,359,874
Total		8,359,874

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	32,121,001
Total		32,121,001

AXA World Funds - Global Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	12,010,265
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	6,005,084
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	EUR	7,306,058
Total		25,321,407

AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	2,738,833
Total		2,738,833

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	458,829
Total		458,829

AXA World Funds - Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	11,070,993
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	6,959,851
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	EUR	4,579,973
Total		22,610,817

Nota 18: Subfondos comercializados en Hong Kong

Los siguientes Subfondos AXA World Funds se comercializan en Hong Kong:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)
- AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)
- AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)
- AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 18: Subfondos comercializados en Hong Kong (continuación)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds
 AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)
 AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)
 AXA World Funds - US High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)

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 - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
 AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
 AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
 AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)
 AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)
 AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)
 AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)
 AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)
 AXA World Funds - Global High Yield Bonds
 AXA World Funds - Global Inflation Bonds
 AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)
 AXA World Funds - Global Strategic Bonds
 AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)
 AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)
 AXA World Funds - US High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)

Nota 21: Acontecimientos significativos registrados durante el ejercicio

AXA IM ha tomado la decisión de revisar la configuración del negocio en Hong Kong con respecto al negocio principal de AXA IM.

Con el fin de aumentar las sinergias operativas y de inversión entre los equipos de inversión de AXA IM en beneficio de los clientes, tanto de las entidades de AXA como de terceros, AXA IM decidió concentrar sus competencias en materia de gestión de carteras de renta variable y renta fija de mercados emergentes en París y Londres.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

Nota 21: Acontecimientos significativos registrados durante el ejercicio (continuación)

El cambio en la gestión de carteras de Hong Kong al Reino Unido surtirá efecto a partir del 7 de julio de 2023.

- El equipo de Hong Kong dejará de gestionar las carteras a partir del 6 de julio de 2023 al final del día.
- El equipo del Reino Unido comenzará a gestionar las carteras a partir del 7 de julio de 2023 a primera hora del día.

Nota 22: Acontecimiento posterior

AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds se fusionará con AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b) el 5 de abril de 2024.

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds se fusionará con AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds el 26 de abril de 2024.

Nota 23: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»)

La información sobre las características medioambientales o sociales y/o las inversiones sostenibles está disponible en el apartado sin auditar relativo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sus correspondientes anexos, en su caso.

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 Biodiversity				
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 Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.54%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
X Capitalización GBP	0.29%	0.29%	0.16%	0.30%
AXA World Funds - ACT Clean Economy				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
BE Capitalización EUR Hedged	2.78%	2.78%	0.28%	2.81%
BL Capitalización USD	2.76%	2.76%	0.28%	2.81%
E Capitalización EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.56%
F Capitalización EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.06%
F Capitalización GBP Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.06%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.53%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.82%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
M Capitalización EUR Hedged	0.19%	0.19%	0.19%	0.22%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
M Reparto AUD	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.28%	0.81%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.14%	1.14%	0.34%	1.18%
A Capitalización USD	1.11%	1.11%	0.31%	1.15%
F Capitalización USD	0.81%	0.81%	0.31%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.22%	0.71%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.19%	0.68%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	1.06%	1.06%	0.26%	1.06%
A Capitalización USD	1.03%	1.03%	0.23%	1.03%
AX Reparto USD	0.32%	0.32%	0.11%	0.32%
E Capitalización EUR Hedged	1.31%	1.31%	0.25%	1.30%
F Capitalización USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged	0.49%	0.49%	0.14%	0.49%
I Capitalización USD	0.46%	0.46%	0.11%	0.46%

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 Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Reparto EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.20%
U Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
U Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.78%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	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%
M Reparto EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR	1.45%	1.45%	0.25%	1.50%
E Capitalización EUR	1.95%	1.95%	0.25%	2.00%
F Capitalización EUR	0.85%	0.85%	0.25%	0.90%
I Capitalización EUR	0.66%	0.66%	0.16%	0.71%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.21%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.24%	0.78%
AX Capitalización EUR Hedged	0.34%	0.34%	0.18%	0.36%
G Capitalización EUR	0.33%	0.33%	0.19%	0.35%
I Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.15%	0.43%
I Capitalización USD	0.41%	0.41%	0.15%	0.43%

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 Green Bonds				
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	0.51%	0.51%	0.11%	0.52%
I Capitalización SEK Hedged	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
I Capitalización USD Hedged	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
I Reparto EUR	0.51%	0.51%	0.11%	0.52%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Reparto AUD Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
ZF Capitalización EUR	0.59%	0.59%	0.23%	0.59%
ZI Capitalización EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.25%
ZI Reparto EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.25%
AXA World Funds - ACT Human Capital				
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%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
AX Capitalización EUR	1.89%	1.89%	0.14%	1.90%
BE Capitalización EUR	2.43%	2.43%	0.23%	2.44%
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 Plastic & Waste Transition Equity QI				
A Capitalización USD	0.96%	0.96%	0.26%	1.02%
E Capitalización EUR Hedged	1.24%	1.24%	0.29%	1.29%
I Capitalización USD	0.42%	0.42%	0.17%	0.47%
AXA World Funds - ACT Social Bonds				
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%	0.25%	1.53%
F Capitalización EUR	0.70%	0.70%	0.25%	0.73%
I Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.13%	0.56%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%

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 Social Progress				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
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 GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.52%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon				
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	0.38%	0.38%	0.13%	0.42%
I Capitalización USD	0.34%	0.34%	0.10%	0.39%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
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	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
G Capitalización USD	0.46%	0.46%	0.18%	0.49%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Reparto trimestral USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
M Capitalización USD	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 - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
G Capitalización USD	0.46%	0.46%	0.18%	0.48%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Reparto mensual USD	0.70%	0.70%	0.14%	0.72%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.75%
F Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.56%
ZF Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%

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 - Digital Economy (nota 1b)				
A Capitalización CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Capitalización HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Capitalización SGD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Reparto EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Reparto trimestral USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
E Capitalización EUR Hedged	2.27%	2.27%	0.27%	2.29%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Capitalización GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Reparto EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.51%
I Capitalización CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
N Capitalización USD	2.54%	2.54%	0.24%	2.56%
U Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.76%
ZF Reparto CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.40%	1.40%	0.34%	0.96%
A Capitalización USD	1.37%	1.37%	0.33%	0.96%
BL Capitalización USD	2.16%	2.16%	0.37%	1.99%
BX Capitalización EUR	1.66%	1.66%	0.34%	1.71%
E Capitalización EUR	1.94%	1.94%	0.34%	1.21%
F Capitalización EUR	0.91%	0.91%	0.34%	0.66%
F Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.34%	0.66%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.28%	0.55%
I Capitalización GBP	0.65%	0.65%	0.25%	0.52%
I Capitalización USD	0.72%	0.72%	0.25%	0.52%
M Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.25%	0.27%
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.12%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.62%
I Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.45%
I Reparto EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.45%

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 7-10				
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	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
I Reparto EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
M Reparto EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
BX Capitalización EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
BX Reparto EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
F Reparto EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
I Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Reparto EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
I Capitalización EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.28%
M Capitalización EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.15%
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%
AX Capitalización EUR	1.55%	1.55%	0.10%	1.57%
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	0.45%	0.45%	0.10%	0.47%
I Reparto EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.40%
I Reparto JPY Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
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%	0.92%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Reparto trimestral USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
E Capitalización EUR	1.27%	1.27%	0.22%	1.29%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
I Capitalización CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
I Capitalización USD Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Reparto EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
X Capitalización CHF Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.33%
X Capitalización EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
X Capitalización USD Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.33%
X Reparto EUR	0.29%	0.29%	0.13%	0.30%

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 - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.20%
A Reparto EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.20%
BE Capitalización EUR	2.18%	2.18%	0.23%	2.20%
E Capitalización EUR	1.68%	1.68%	0.23%	1.70%
F Capitalización EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.80%
G Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.18%	0.43%
I Capitalización EUR	0.56%	0.56%	0.11%	0.58%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Reparto trimestral EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
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	0.31%	0.31%	0.11%	0.32%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
ZI Capitalización EUR	0.26%	0.26%	0.11%	0.27%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
A Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
F Reparto EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
I Capitalización EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.38%
I Reparto EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.38%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - 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 - Euro Short Duration Bonds				
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	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
ZF Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.49%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
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	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
I Reparto EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
ZF Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.50%
ZF Reparto EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.50%

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 Bonds				
A Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Capitalización EUR	0.42%	0.42%	0.12%	0.44%
M Reparto EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
SP Capitalización EUR	0.20%	0.20%	0.00%	0.21%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización 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	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
I Reparto EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Reparto EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)				
A Capitalización EUR PF	2.81%	2.25%	0.25%	2.28%
F Capitalización EUR PF	1.91%	1.25%	0.25%	1.28%
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.78%
A Capitalización USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.78%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.82%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.03%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.03%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.82%
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.04%
A Capitalización USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.07%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.04%
BL Capitalización USD	3.02%	3.02%	0.30%	3.09%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.54%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.19%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.19%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.90%
M Reparto EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
ZF Reparto EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.99%

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 - Evolving Trends (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
A Capitalización EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.80%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
BE Capitalización EUR	2.76%	2.76%	0.26%	2.77%
E Capitalización EUR	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
F Capitalización EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
G Capitalización USD	0.51%	0.51%	0.21%	0.52%
I Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
M Capitalización EUR	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización JPY	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización USD	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
U Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
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	1.01%	1.01%	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%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
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%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Capitalización CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
I Capitalización EUR Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
I Capitalización GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.10%	0.28%
I Reparto trimestral JPY Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
AXA World Funds - 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%

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 Emerging Markets Bonds				
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 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%
E Capitalización EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.87%	0.87%	0.17%	0.89%
I Capitalización USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.86%
I Reparto USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.86%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
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 USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
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%	1.52%
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalización EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
F Capitalización EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Capitalización USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
F Reparto EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Reparto USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	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 - 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%
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%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Capitalización EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
A Capitalización GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.50%
E Reparto trimestral EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Reparto EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Capitalización EUR Redex	0.45%	0.45%	0.10%	0.48%
I Capitalización GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalización USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.51%
I Reparto AUD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Reparto USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.96%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.93%
A Capitalización USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.96%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.93%
F Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.71%
F Capitalización EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.68%
F Reparto EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.68%
I Capitalización CHF Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.54%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.51%
I Capitalización GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.54%
I Capitalización USD Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.54%
ZF Capitalización EUR	0.51%	0.51%	0.22%	0.57%

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%
BE Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
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	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalización EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalización GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Reparto CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
N Capitalización USD	2.02%	2.02%	0.22%	2.03%
U Capitalización USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.03%
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%
BE Capitalización EUR	2.43%	2.43%	0.23%	2.45%
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%
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 Real Estate (nota 1b)				
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%

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 Responsible Aggregate (nota 1b)				
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	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Reparto mensual USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Reparto SGD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Reparto USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
BL Capitalización USD	2.01%	2.01%	0.28%	2.05%
BL Reparto mensual USD Hedged	2.01%	2.01%	0.28%	2.05%
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	0.50%	0.50%	0.10%	0.52%
I Capitalización NOK Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
I Capitalización USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
I Reparto USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Capitalización USD Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
U Capitalización USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
ZI Capitalización EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.38%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.80%
BE Capitalización EUR	1.77%	1.77%	0.22%	1.80%
E Capitalización EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.20%
F Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.55%
F Capitalización USD Hedged	0.53%	0.53%	0.25%	0.58%
G Capitalización EUR	0.37%	0.37%	0.17%	0.40%
I Capitalización CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.38%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
I Reparto GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.16%
N Capitalización USD Hedged	2.05%	2.05%	0.25%	2.08%
U Capitalización USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%

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%	1.28%
A Capitalización EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Capitalización GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Capitalización HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Reparto EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Reparto mensual GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Reparto mensual USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Reparto USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
BE Capitalización EUR Hedged	2.25%	2.25%	0.25%	2.28%
E Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
F Capitalización CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Capitalización GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.80%
F Reparto EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
I Capitalización CHF Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Capitalización EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Capitalización GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.63%
I Capitalización SGD Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Reparto USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.63%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
M Reparto trimestral EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
N Capitalización USD	2.22%	2.22%	0.22%	2.25%
U Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
U Reparto trimestral USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.73%
ZF Capitalización USD	0.67%	0.67%	0.22%	0.70%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.15%	1.15%	0.25%	1.23%
A Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.20%
E Capitalización EUR Hedged	1.65%	1.65%	0.25%	1.73%
I Capitalización CHF Hedged	0.58%	0.58%	0.13%	0.66%
I Capitalización EUR Hedged	0.58%	0.58%	0.13%	0.66%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%	0.10%	0.63%
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.94%	0.94%	0.24%	0.95%
BE Capitalización EUR	1.94%	1.94%	0.24%	1.95%
E Capitalización EUR	1.29%	1.29%	0.24%	1.30%
F Capitalización EUR	0.64%	0.64%	0.24%	0.65%
F Capitalización USD Hedged	0.67%	0.67%	0.27%	0.68%
G Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%	0.22%	0.40%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%	0.15%	0.51%
I Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.12%	0.48%
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 - Italy Equity				
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%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)				
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 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%
AXA World Funds - Metaverse				
A Capitalización EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.81%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.78%
BE Capitalización EUR Hedged	2.79%	2.79%	0.29%	2.81%
E Capitalización EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.29%	2.56%
F Capitalización GBP	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
G Capitalización EUR Hedged	0.54%	0.54%	0.24%	0.56%
G Capitalización USD	0.51%	0.51%	0.21%	0.53%
I Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.20%	0.82%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.29%	0.81%
ZF Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.26%	0.78%
AXA World Funds - Next Generation				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalización EUR Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.05%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
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 Capitalización EUR Hedged	1.18%	1.18%	0.28%	1.20%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
U Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.45%
A Reparto EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.45%
A Reparto mensual USD Hedged PF	2.21%	1.45%	0.25%	1.48%
BL Reparto mensual USD Hedged PF	2.59%	2.45%	0.28%	2.51%
E Capitalización EUR PF	2.17%	2.17%	0.22%	2.20%
F Capitalización EUR PF	0.85%	0.82%	0.22%	0.85%
F Reparto EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
I Capitalización EUR PF	0.58%	0.58%	0.13%	0.58%

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 - Robotech (nota 1b)				
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%
N Capitalización USD	2.54%	2.54%	0.24%	2.55%
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%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Reparto EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
AX Capitalización EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.42%
F Capitalización EUR	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%

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 - Sustainable Equity QI (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%	0.20%	0.66%
A Capitalización EUR Hedged	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
A Capitalización USD	0.65%	0.65%	0.20%	0.66%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%	0.20%	0.66%
BX Capitalización EUR	1.55%	1.55%	0.20%	1.56%
BX Reparto EUR	1.55%	1.55%	0.20%	1.56%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%	0.20%	0.46%
F Capitalización EUR Hedged	0.48%	0.48%	0.23%	0.49%
F Capitalización USD	0.45%	0.45%	0.20%	0.46%
I Capitalización CHF	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Capitalización CHF Hedged	0.33%	0.33%	0.14%	0.34%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Capitalización EUR Hedged	0.33%	0.33%	0.14%	0.34%
I Capitalización GBP	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Capitalización GBP Hedged	0.33%	0.33%	0.14%	0.34%
I Capitalización USD	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Reparto GBP	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
M Capitalización EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
AXA World Funds - Switzerland Equity				
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 - UK Equity				
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	0.55%	0.55%	0.20%	0.56%
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	0.68%	0.68%	0.25%	0.69%
L Reparto GBP	0.68%	0.68%	0.25%	0.69%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.90%
A Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.87%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.60%
F Capitalización USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.57%
I Capitalización CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Reparto EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
M Capitalización USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
N Capitalización USD	2.12%	2.12%	0.22%	2.12%
U Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
U Reparto USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%

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 Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.58%
A Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.55%
BE Capitalización EUR Hedged	2.56%	2.56%	0.26%	2.58%
E Capitalización EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.08%
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 USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
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%
N Capitalización USD	2.28%	2.28%	0.23%	2.30%
U Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.55%
U Reparto trimestral USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.55%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.26%
A Capitalización USD	2.03%	2.03%	0.23%	2.23%
A Reparto mensual USD	2.03%	2.03%	0.23%	2.23%
F Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.86%
F Capitalización USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.83%
G Capitalización USD	0.66%	0.66%	0.18%	0.86%
G Reparto GBP Hedged	0.68%	0.68%	0.21%	0.89%
I Capitalización EUR Hedged	1.12%	1.12%	0.17%	1.32%
I Capitalización USD	1.09%	1.09%	0.14%	1.29%
L Reparto GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	1.06%
N Capitalización USD	2.29%	2.29%	0.23%	2.48%
UI Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.94%

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 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%
BL Reparto mensual USD	2.43%	2.43%	0.26%	2.47%
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	1.44%	1.44%	0.23%	1.44%
ZF Capitalización USD	0.71%	0.71%	0.23%	0.72%
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.51%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.54%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
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 - 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	0.98%	0.98%	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%
N Capitalización USD	2.23%	2.23%	0.23%	2.24%
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%
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 Biodiversity	USD	94.62%	113.00%	-	48.92%
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	80.94%	92.51%	-	85.99%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	126.15%	126.38%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	USD	44.71%	145.37%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	65.46%	113.18%	66.95%	67.24%
AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)	EUR	151.80%	151.94%	-	79.25%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	29.24%	33.46%	-	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	54.42%	56.05%	-	-
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	60.39%	116.08%	-	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	(31.39%)	(13.16%)	-	49.47%
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	19.11%	24.05%	-	17.08%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	70.73%	78.64%	-	-
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	USD	145.51%	145.51%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	58.44%	58.48%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	(71.02%)	2.16%	-	27.35%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD	63.00%	63.11%	-	-
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	47.23%	47.26%	-	30.51%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	44.31%	51.37%	57.96%	62.33%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	83.89%	86.49%	50.86%	51.31%
AXA World Funds - China Responsible Growth (nota 1b)	USD	30.85%	116.02%	-	-
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)	CNH	47.07%	146.06%	-	-
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	USD	349.47%	354.44%	-	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	USD	5286.55%	5291.34%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	226.31%	243.74%	-	-
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	USD	9.12%	20.10%	36.88%	35.31%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)	USD	54.03%	39.70%	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)	USD	159.30%	189.40%	120.02%	114.94%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	(29.60%)	3.32%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	57.17%	61.84%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	39.25%	42.85%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	43.39%	43.92%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	220.35%	239.27%	-	132.41%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	75.98%	92.87%	-	80.70%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	575.94%	598.94%	-	310.54%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	52.02%	62.88%	-	-

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(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 patrimonio 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 - Euro Inflation Bonds	EUR	134.32%	139.47%	-	-
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)	EUR	123.20%	123.48%	62.50%	62.47%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	80.89%	82.77%	-	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	111.03%	114.78%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	51.77%	54.72%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	62.40%	70.33%	-	-
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	EUR	(28.90%)	174.72%	-	-
AXA World Funds - Europe Microcap (nota 1b)	EUR	70.62%	167.46%	-	-
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	EUR	78.57%	83.24%	80.75%	80.53%
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	EUR	88.86%	90.75%	-	54.31%
AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)	USD	(28.23%)	17.29%	27.29%	25.88%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	56.44%	77.72%	-	54.25%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	30.22%	41.70%	-	41.67%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	42.87%	43.16%	-	-
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	184.95%	185.44%	-	97.41%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	268.25%	274.12%	-	184.76%
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	128.76%	144.37%	-	74.33%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	15.96%	21.72%	37.28%	36.73%
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	86.09%	90.61%	-	55.03%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	181.25%	190.99%	117.28%	117.38%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	60.27%	67.60%	-	70.36%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	186.92%	204.36%	-	122.95%
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	282.80%	292.94%	-	145.88%
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)	EUR	63.69%	69.65%	47.57%	46.52%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	EUR	80.81%	85.44%	-	56.55%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	187.46%	196.26%	-	127.11%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	76.60%	101.12%	66.88%	68.40%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD	101.98%	113.93%	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)	EUR	1634.32%	1642.79%	-	-
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	63.49%	88.73%	-	39.82%
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	USD	20.91%	39.17%	44.15%	45.02%
AXA World Funds - Metaverse	USD	18.16%	(19.42%)	-	38.99%
AXA World Funds - Next Generation	USD	112.03%	118.27%	-	70.88%
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	107.73%	111.66%	-	56.41%
AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	USD	(12.56%)	(1.75%)	-	18.66%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	48.05%	49.32%	-	29.20%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	USD	1.20%	20.44%	60.24%	59.64%

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(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 patrimonio 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 - Switzerland Equity	CHF	19.00%	32.13%	-	44.76%
AXA World Funds - UK Equity	GBP	2.80%	15.24%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1.21%	16.79%	-	49.54%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	19.29%	28.22%	-	42.26%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	6132.27%	6137.05%	-	3078.99%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(45.89%)	(35.56%)	29.56%	28.76%
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)	USD	(34.25%)	(17.29%)	25.34%	23.72%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	(12.98%)	(8.29%)	-	36.71%

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(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 patrimonio 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 del Depositario*	Impuesto del timbre	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*			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 Biodiversity	-	-	14,162	-	25,301	-	-	-	39,463	-	
AXA World Funds - ACT Clean Economy	13,836	8,727	16,623	-	28,467	-	9,020	-	76,673	31,583	
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	-	-	14,409	1,125	1,853	-	-	-	17,387	-	
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	-	-	1,732	433	4,015	-	-	-	6,180	-	
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	-	-	37,262	367	5,409	12,485	-	-	55,523	12,485	
AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)	6,609	1,722	19,164	-	19,849	969	16,130	-	64,443	25,430	
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	-	-	7,439	827	7,766	-	-	-	16,032	-	
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	2,649	706	18,780	-	10,758	261	11,451	-	44,605	15,067	
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	-	-	6,307	-	14,021	-	-	-	20,328	-	
AXA World Funds - ACT Green Bonds	-	-	135,066	2,955	5,728	115,311	-	-	259,060	115,311	
AXA World Funds - ACT Human Capital	4,057	556	19,364	-	6,263	316	7,703	-	38,259	12,632	
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	17,543	3,101	35,576	3,788	10,054	-	30,060	-	100,122	50,704	
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	-	-	2,008	-	3,834	-	-	-	5,842	-	
AXA World Funds - ACT Social Bonds	-	-	14,989	848	1,147	-	-	-	16,984	-	
AXA World Funds - ACT Social Progress	2,593	567	13,351	-	11,298	10	2,955	-	30,774	6,125	

* 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 del Depositario*	Impuesto del timbre	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*			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 US Corporate Bonds Low Carbon	-	-	3,057	-	3,268	3,034	-	-	9,359	3,034
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	-	-	15,427	-	4,144	10,464	-	-	30,035	10,464
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	-	-	4,701	166	3,352	1,164	-	-	9,383	1,164
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	18,289	161	4,932	10,522	-	-	33,904	10,522
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	1,140	230	6,574	99	6,215	691	3,236	-	18,185	5,297
AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	35,355	4,311	71,738	-	10,701	978	17,181	-	140,264	57,825
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (nota 1b)	272,535	52,336	10,262	-	54,202	10,933	220,237	-	620,505	556,041
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	10,373	-	6,713	10,501	-	-	27,587	10,501
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	17,181	-	3,680	9,455	-	-	30,316	9,455
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	31,356	-	4,230	14,379	-	-	49,965	14,379
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	-	-	30,277	596	2,635	9,644	-	-	43,152	9,644
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	69,697	-	9,915	34,259	-	-	113,871	34,259
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	176,063	-	9,507	57,590	-	-	243,160	57,590
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	56,141	154	10,591	41,183	-	-	108,069	41,183
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	59,336	-	6,360	24,365	-	-	90,061	24,365
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	39,721	1,260	16,208	55,379	-	-	112,568	55,379
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)	2,994	-	5,467	-	6,698	351	1,499	-	17,009	4,844
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	-	-	15,333	-	2,658	7,865	-	-	25,856	7,865
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	-	-	24,329	-	4,698	8,848	-	-	37,875	8,848

* 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 del Depositario*	Impuesto del timbre	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*			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 - Euro Sustainable Bonds	-	-	29,300	-	2,429	-	-	-	31,729	-	
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	40,015	-	8,212	20,476	-	-	68,703	20,476	
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	4,635	52	10,085	-	41,471	3,146	701	-	60,090	8,534	
AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	14,603	879	33,163	-	15,873	1,625	18,830	-	84,973	35,937	
AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	7,064	1,780	28,047	-	14,159	164	12,876	-	64,090	21,884	
AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)	12,674	1,044	36,884	-	12,195	-	7,701	-	70,498	21,419	
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	15,332	2,400	76,412	-	24,557	595	39,223	-	158,519	57,550	
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	17,071	1,483	78,617	-	14,035	781	27,161	-	139,148	46,496	
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	36,092	843	4,684	11,636	-	-	53,255	11,636	
AXA World Funds - Global Convertibles	4,216	-	48,628	3,203	11,016	20,869	186	-	88,118	25,271	
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	50,613	2,149	17,269	27,068	-	-	97,099	27,068	
AXA World Funds - Global Flexible Property	9,718	1,317	28,552	4,194	12,401	1,768	4,138	-	62,088	16,941	
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	79,295	1,569	13,557	30,498	-	-	124,919	30,498	
AXA World Funds - Global Income Generation	13,544	178	52,915	1,505	20,025	12,869	23,179	-	124,215	49,770	
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	113,090	3,452	11,271	15,922	-	-	143,735	15,922	
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	43,078	4,344	10,088	14,619	-	-	72,129	14,619	
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	175,606	4,340	8,275	54,026	-	-	242,247	54,026	
AXA World Funds - Global Optimal Income	9,023	1,205	56,529	1,679	30,285	879	29,240	-	128,840	40,347	
AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)	7,565	912	21,413	-	9,357	1,720	6,513	-	47,480	16,710	
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	-	-	77,522	2,396	12,055	52,183	-	-	144,156	52,183	

* 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 del Depositario*	Impuesto del timbre	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*			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 Short Duration Bonds	-	-	23,527	1,315	5,466	-	-	-	30,308	-	
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	73,573	961	11,583	19,683	-	-	105,800	19,683	
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	-	-	12,394	929	4,219	9,971	-	-	27,513	9,971	
AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)	-	-	49,436	3,481	11,366	-	-	-	64,283	-	
AXA World Funds - Italy Equity	743	-	5,329	-	5,418	847	390	-	12,727	1,980	
AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	7,576	3,829	30,564	-	10,268	1,620	8,111	-	61,968	21,136	
AXA World Funds - Metaverse	-	-	6,810	-	4,008	-	-	-	10,818	-	
AXA World Funds - Next Generation	5,985	342	15,608	-	6,482	256	1,531	-	30,204	8,114	
AXA World Funds - Optimal Income	8,010	710	44,284	1,302	12,778	1,229	15,215	-	83,528	25,164	
AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	38,767	5,886	114,192	-	16,524	3,545	12,641	-	191,555	60,839	
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	3,466	26	17,531	2,242	6,113	2,038	7,741	-	39,157	13,271	
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	27,812	163	95,373	-	12,567	5,992	13,059	-	154,966	47,026	
AXA World Funds - Switzerland Equity	3,137	-	16,863	-	11,629	953	-	-	32,582	4,090	
AXA World Funds - UK Equity	2,819	824	16,664	-	12,417	121	18,596	-	51,441	22,360	
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	33,654	-	3,085	16,811	-	-	53,550	16,811	
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	3	104,845	-	7,126	114,855	-	-	226,829	114,858	
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	110,440	-	34,174	17,163	-	-	161,777	17,163	

* 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 - US High Yield Bonds	-	-	155,844	-	7,344	23,990	-	-	187,178	23,990	
AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)	7,546	58	17,188	-	10,752	3,774	9	-	39,327	11,387	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	42,966	-	4,806	20,633	-	-	68,405	20,633	

* 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'Épargne 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 2023:	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo (PME)*
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	94.06%	-
AXA World Funds - Europe ex-UK Microcap (nota 1b)	89.63%	87.24%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	96.27%	-
AXA World Funds - Italy Equity	99.36%	-

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 Investment Managers Paris (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.

Estas modificaciones se refieren principalmente a la actualización de los principios globales de la política de remuneración diferida, la eliminación de la asignación de derechos a las Acciones de Rentabilidad AXA IM y de las opciones sobre acciones (stock options) del grupo AXA, el recordatorio de las normas de asignación equitativa de la remuneración (neutralidad en cuanto al sexo, religión, edad, orientación sexual, estado civil, etc.) y la inclusión de un apartado relativo a la consideración del riesgo de sostenibilidad, para garantizar su conformidad con toda la normativa vigente, especialmente el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, así como su armonización con las estrategias comerciales y de recursos humanos dentro del Grupo AXA Investment Managers.

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 2023 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 2023 a prorrata del patrimonio del fondo ¹	
Remuneración fija ² (en miles de EUR)	28,348
Remuneración variable ³ (en miles de EUR)	17,634
Número de empleados ⁴	2,808

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 2023.

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}	9,929	4,438	14,367
Número de empleados ⁴	277	62	339

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 IM a 31 de diciembre de 2023.

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 6 Subfondos, para los cuales se utiliza el método del VaR absoluto:

- AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact
- AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Optimal Income
- 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 2023 y el 31 de diciembre de 2023:

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	Max:	Min:	Max:	Min:		
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.09%	Min: 1.32%	Average: 1.79%	Max: 5.91%	Min: 3.74%	53.57%

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	Max:	Min:	Max:	Min:		
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 1.77%	Min: 0.97%	Average: 1.31%	Max: 5.01%	Min: 2.75%	97.35%

(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 – Euro Credit Total Return	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 1.71% Min: 0.73% Average: 1.23%	Max: 4.85% Min: 2.05% Average: 3.48%	26.98%

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 - Global Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.90% Min: 1.25% Average: 2.04%	Max: 8.19% Min: 3.53% Average: 5.78%	146.71%

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: 2.13% Min: 1.36% Average: 1.82%	Max: 6.03% Min: 3.84% Average: 5.13%	107.29%

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: 2.84% Min: 1.00% Average: 1.72%	Max: 8.03% Min: 2.82% Average: 4.88%	110.18%

(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 notacionales 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 (continuación)

Préstamo de valores

	AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	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	7.00%	1.00%	6.00%	14.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	9,249,904	311,657	3,749,016	46,089,557
Proporción de activos bajo gestión	6.00%	0.99%	5.87%	12.62%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	518
Bonos	3,940,036	318,135	3,827,172	43,413,745
Renta variable	6,201,856	-	-	4,389,254
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	9,249,904	311,657	3,749,016	46,089,557
Divisas²				
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	-	-	-	661
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	84,205	745,953	1,363,811
más de un año	3,940,036	233,930	3,081,219	42,049,273
operaciones pendientes	6,201,856	-	-	4,389,772

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)

	AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Bonds
	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	4.00%	3.00%	12.00%	5.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	9,971,699	5,707,454	15,162,066	2,951,086
Proporción de activos bajo gestión	3.28%	2.49%	9.83%	4.56%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	106
Bonos	1	183,068	771,868	3,016,465
Renta variable	10,980,343	6,148,854	16,083,697	-
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	9,971,699	5,707,454	15,162,066	2,951,086
Divisas²				
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	-	-	-	134,386
más de un año	1	183,068	771,868	2,882,079
operaciones pendientes	10,980,343	6,148,854	16,083,697	106

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)

	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration 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	5.00%	4.00%	5.00%	8.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	5,964,297	6,869,674	1,130,968	12,429,394
Proporción de activos bajo gestión	3.57%	3.49%	3.53%	7.04%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	345	-	156
Bonos	-	7,025,080	1,190,895	12,701,707
Renta variable	6,619,202	-	-	-
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	5,964,297	6,869,674	1,130,968	12,429,394
Divisas²				
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	-	339,381	22,319	465,622
más de un año	-	6,685,699	1,168,576	12,236,085
operaciones pendientes	6,619,202	345	-	156

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)

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro 7-10
	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	4.00%	8.00%	3.00%	13.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	7,239,504	54,434,356	1,392,917	19,963,294
Proporción de activos bajo gestión	3.63%	5.95%	2.38%	12.01%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	136	-	6	341
Bonos	5,909,337	6,073,954	1,422,332	20,343,733
Renta variable	1,669,637	54,203,009	-	82,651
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	7,239,504	54,434,356	1,392,917	19,963,294
Divisas²				
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	-	-	-	4,317
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	456,344	-	84,662	503,101
más de un año	5,452,993	6,073,954	1,337,670	19,836,315
operaciones pendientes	1,669,773	54,203,009	6	82,992

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)

	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	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	10.00%	5.00%	16.00%	8.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	42,146,785	7,365,335	106,604,731	141,003,923
Proporción de activos bajo gestión	10.08%	5.06%	9.89%	5.67%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	447	55	1,134	1,771
Bonos	40,602,652	7,523,549	98,655,108	136,022,285
Renta variable	2,724,510	-	11,472,271	8,842,522
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	42,146,785	7,365,335	106,604,731	141,003,923
Divisas²				
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	2,141	1,188	32,602	24,602
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	1,075,990	1,381,655	5,487,266	10,875,869
más de un año	39,524,521	6,140,706	93,135,240	125,121,814
operaciones pendientes	2,724,957	55	11,473,405	8,844,293

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)

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Selection (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	36.00%	21.00%	24.00%	7.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	129,484,396	178,223,760	79,282,749	4,807,065
Proporción de activos bajo gestión	15.18%	17.21%	21.92%	6.88%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	1,107	-	630	-
Bonos	122,616,275	128,780,037	28,847,129	202,583
Renta variable	10,946,457	58,016,286	56,385,903	5,139,948
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	129,484,396	178,223,760	79,282,749	4,807,065
Divisas²				
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	24,551	3,047	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	5,277,382	3,092,080	-	-
más de un año	117,314,342	125,684,910	28,847,129	202,583
operaciones pendientes	10,947,564	58,016,286	56,386,533	5,139,948

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)

	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
	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	5.00%	16.00%	17.00%	19.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	10,238,629	28,253,445	69,717,359	94,673,263
Proporción de activos bajo gestión	5.33%	15.56%	16.66%	16.21%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	136	-	394	631
Bonos	9,481,249	26,672,983	58,531,938	85,937,929
Renta variable	1,140,155	2,574,680	13,798,712	12,149,622
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	10,238,629	28,253,445	69,717,359	94,673,263
Divisas²				
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	1,088	5,550	13,800	20,474
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	225,840	603,073	432,284	6,623,370
más de un año	9,254,321	26,064,360	58,085,854	79,294,086
operaciones pendientes	1,140,291	2,574,680	13,799,106	12,150,252

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)

	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	AXA World Funds - Evolving Trends - Evolving Trends (nota 1b)
	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	8.00%	3.00%	11.00%	8.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	895,950	8,160,425	22,245,581	31,496,246
Proporción de activos bajo gestión	0.46%	1.80%	7.52%	6.24%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	960,626	499,475	4,561,202	11,118,953
Renta variable	-	8,612,551	20,070,543	23,018,303
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	895,950	8,160,425	22,245,581	31,496,246
Divisas²				
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	960,626	499,475	4,561,202	11,118,953
operaciones pendientes	-	8,612,551	20,070,543	23,018,303

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)

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - 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	6.00%	5.00%	8.00%	6.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	77,928,503	56,017,614	14,838,191	25,475,761
Proporción de activos bajo gestión	5.57%	4.48%	7.71%	5.15%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	126	-
Bonos	7	988,413	13,651,487	20,079,164
Renta variable	85,767,935	61,018,417	1,643,771	6,906,417
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	77,928,503	56,017,614	14,838,191	25,475,761
Divisas²				
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	-	-	3,733	5,697
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	385,323	11,132
más de un año	7	988,413	13,262,431	20,062,335
operaciones pendientes	85,767,935	61,018,417	1,643,897	6,906,417

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)

	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Global High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation
	USD	USD	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	17.00%	1.00%	12.00%	3.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	61,527,793	1,783,701	69,134,795	7,287,236
Proporción de activos bajo gestión	15.89%	1.11%	7.03%	1.80%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	1,149	72	1,917	-
Bonos	62,477,523	1,783,614	67,990,539	7,397,621
Renta variable	810,584	55,365	3,072,187	186,157
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	61,527,793	1,783,701	69,134,795	7,287,236
Divisas²				
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	15,910	385	3,746	2,515
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	2,777,042	753	468,518	519,637
más de un año	59,684,571	1,782,476	67,518,275	6,875,469
operaciones pendientes	811,733	55,437	3,074,104	186,157

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)

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Real Estate (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	37.00%	16.00%	5.00%	2.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	455,852,091	3,137,798	27,129,660	6,062,685
Proporción de activos bajo gestión	37.10%	6.67%	4.13%	1.88%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	563	-	175	-
Bonos	23,737,462	-	15,217,871	-
Renta variable	479,428,710	3,469,904	13,701,200	6,730,087
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	43,047,586	3,137,798	-	-
más de un año	207,495,978	-	-	-
operaciones pendientes	205,308,527	-	27,129,660	6,062,685
Divisas²				
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	-	-	2,828	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	402,633	-
más de un año	23,737,462	-	14,812,410	-
operaciones pendientes	479,429,273	3,469,904	13,701,375	6,730,087

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)

	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)
	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	39.00%	2.00%	29.00%	3.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	204,604,294	1,428,652	145,873,817	3,503,253
Proporción de activos bajo gestión	30.32%	1.88%	22.50%	2.34%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	1,599	-	332	215
Bonos	47,366,925	1,458,499	61,304,227	3,583,942
Renta variable	175,744,755	-	95,388,915	-
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	21,449,009	-	23,359,885	-
más de un año	38,983,297	-	41,449,090	-
operaciones pendientes	144,171,988	1,428,652	81,064,842	3,503,253
Divisas²				
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	2,480	-	3,604	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	513,561	63,292	645,720	-
más de un año	46,850,885	1,395,207	60,654,903	3,583,942
operaciones pendientes	175,746,353	-	95,389,247	215

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)

	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	AXA World Funds - Next Generation	AXA World Funds - Optimal Income
	EUR	USD	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	7.00%	7.00%	14.00%	4.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	3,043,552	19,587,751	19,963,933	15,880,691
Proporción de activos bajo gestión	5.93%	6.10%	8.28%	3.65%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	190
Bonos	1,170,889	559,941	12,400,512	7,565,507
Renta variable	2,176,472	21,212,209	9,209,462	9,364,181
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	3,043,552	19,587,751	19,963,933	15,880,691
Divisas²				
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	-	-	-	1,020
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	277,471
más de un año	1,170,889	559,941	12,400,512	7,287,016
operaciones pendientes	2,176,472	21,212,209	9,209,462	9,364,371

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)

	AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
	USD	USD	CHF	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	2.00%	3.00%	8.00%	2.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	16,711,965	40,430,792	21,850,956	9,449,068
Proporción de activos bajo gestión	1.57%	2.29%	7.06%	2.24%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	4,683,997	7,938,991	1,337,431	9,276,339
Renta variable	13,788,357	36,947,583	23,061,601	391,827
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	16,711,965	40,430,792	21,850,956	9,449,068
Divisas²				
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	-	-	-	14,958
más de un año	4,683,997	7,938,991	1,337,431	9,261,381
operaciones pendientes	13,788,357	36,947,583	23,061,601	391,827

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)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b)	AXA World Funds - US Short Duration 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	20.00%	9.00%	8.00%	7.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	79,294,020	95,190,242	15,417,307	17,829,441
Proporción de activos bajo gestión	8.90%	5.31%	7.10%	3.84%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	1,542	2,340	-	319
Bonos	77,067,489	95,518,267	7,135,633	18,070,249
Renta variable	4,589,199	1,852,571	9,742,924	138,213
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	79,294,020	95,190,242	15,417,307	17,829,441
Divisas²				
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	659	-	-	4,602
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	619,993	298,622	-	66,659
más de un año	76,446,836	95,219,645	7,135,633	17,998,988
operaciones pendientes	4,590,742	1,854,911	9,742,924	138,532

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

	AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	USD
Nombre	NATIXIS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	5,193,203	311,657	2,760,885	17,471,430
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	4,056,701	-	988,131	8,441,041
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	-	BNP PARIBAS SA
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	6,381,399
País de la contraparte	-	-	-	Francia
Nombre	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	4,367,795
País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
Nombre	-	-	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	3,950,633
País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
Nombre	-	-	-	Zuercher Kantonalbank
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	3,290,896
País de la contraparte	-	-	-	Suiza
Nombre	-	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	1,270,705
País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
Nombre	-	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	915,658
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)

	AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	7,808,400	2,990,970	7,525,803	1,722,084
País de la contraparte	España	Francia	Francia	Reino Unido
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	DEUTSCHE BANK AG LONDON
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,163,299	1,974,875	4,918,574	731,620
País de la contraparte	Francia	España	España	Reino Unido
Nombre	-	SOCIETE GENERALE SA	HSBC BANK PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	741,609	1,997,789	497,382
País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	719,900	-
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)

	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	USD	USD	USD	USD
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	4,496,014	5,613,573	595,775	5,586,744
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SA
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,468,283	1,256,101	452,587	2,877,590
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Francia
Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	82,606	2,546,146
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	1,418,914
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)

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro 7-10
	EUR	USD	EUR	EUR
Nombre	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,208,960	20,576,592	974,127	5,551,727
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MACQUARIE BANK LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,688,999	17,202,056	313,347	4,386,975
País de la contraparte	Reino Unido		Reino Unido	Francia
Nombre	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,281,558	11,263,623	105,443	3,339,014
País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,173,496	5,392,085	-	3,018,438
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	571,873	-	-	1,673,531
País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-	BNP PARIBAS SA
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	314,618	-	-	1,486,859
País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Francia
Nombre	-	-	-	RBC EUROPE LIMITED
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	399,178
País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
Nombre	-	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	107,572
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)

	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	9,798,563	1,846,430	25,505,318	37,040,108
País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	7,279,108	1,632,964	19,497,830	29,805,155
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	6,012,040	1,395,441	18,464,130	28,844,889
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	5,888,365	918,762	9,135,792	19,027,283
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	3,343,983	899,485	7,503,518	7,852,832
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
Nombre	NATWEST MARKETS PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BANCO SANTANDER, S.A.
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,840,923	672,253	6,872,053	5,921,692
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	España
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,487,018	-	6,816,587	4,236,401
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Francia
Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	BANCO SANTANDER, S.A.	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,379,200	-	5,598,359	3,400,658
País de la contraparte	Suiza	-	España	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	BNP PARIBAS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
9 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,117,585	-	5,440,763	2,251,045
País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia	Reino Unido

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	NATWEST MARKETS PLC
10 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,244,274	1,288,401
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)

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b) EUR
Nombre	RBC EUROPE LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	NATIXIS SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	30,445,657	120,867,475	31,493,393	3,309,795
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Francia
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	Zuercher Kantonalbank	BANCO SANTANDER, S.A.
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	19,739,789	17,875,981	27,536,923	1,497,270
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Suiza	España
Nombre	Barclays Bank PLC	Zuercher Kantonalbank	Barclays Bank PLC	-
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	18,027,941	10,871,057	10,255,048	-
País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	Reino Unido	-
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BANCO SANTANDER, S.A.	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	17,544,366	6,991,112	9,997,385	-
País de la contraparte	Reino Unido	España	Reino Unido	-
Nombre	BNP PARIBAS SA	BOFA SECURITIES EUROPE SA	-	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	17,113,599	6,594,990	-	-
País de la contraparte	Francia	Francia	-	-
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	10,323,288	4,009,599	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	-
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	7,944,607	3,121,125	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	-	-
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	3,474,311	2,356,241	-	-
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	-	-
Nombre	Zuercher Kantonalbank	NATIXIS SA	-	-
9 Volumen bruto de transacciones pendientes	3,420,838	2,235,576	-	-
País de la contraparte	Suiza	Francia	-	-
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,449,998	2,037,972	-	-
País de la contraparte	España	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)

	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR
Nombre	RBC EUROPE LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	3,467,134	16,200,535	32,628,063	17,212,562
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Reino Unido
Nombre	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	SOCIETE GENERALE SA
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,213,309	4,292,158	12,412,736	16,277,422
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
Nombre	Zuercher Kantonalbank	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,034,435	2,191,926	10,672,724	15,834,435
País de la contraparte	Suiza	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	954,853	1,835,534	6,415,626	10,273,773
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Zuercher Kantonalbank	BANCO SANTANDER, S.A.	RBC EUROPE LIMITED
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	899,544	1,448,209	4,108,515	9,973,774
País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	España	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	841,353	1,380,388	1,402,138	8,414,585
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	828,001	904,695	1,151,137	7,051,661
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	BNP PARIBAS SA	Zuercher Kantonalbank
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	926,420	3,458,222
País de la contraparte	-	-	Francia	Suiza
Nombre	-	-	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
9 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	2,938,816
País de la contraparte	-	-	-	Francia
Nombre	-	-	-	BANCO SANTANDER, S.A.
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	2,311,592
País de la contraparte	-	-	-	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)

	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)
	EUR	EUR	EUR	USD
Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA	NATIXIS SA	MACQUARIE BANK LIMITED
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	895,950	8,160,425	14,549,448	10,423,024
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	
Nombre	-	-	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	2,946,125	6,196,454
País de la contraparte	-	-	España	Reino Unido
Nombre	-	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NOMURA INTERNATIONAL PLC
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	2,286,010	5,431,688
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATIXIS SA
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,365,954	4,362,759
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Francia
Nombre	-	-	BNP PARIBAS SA	BANCO SANTANDER, S.A.
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,098,044	3,361,490
País de la contraparte	-	-	Francia	España
Nombre	-	-	-	BNP PARIBAS SA
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	1,720,831
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)

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles
	EUR	EUR	USD	EUR
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	68,216,283	34,205,034	4,693,255	8,907,960
País de la contraparte	España	España	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	9,712,220	16,148,631	3,325,350	4,199,179
País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	5,663,949	2,049,043	4,112,130
País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,306,029	2,920,571
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,275,662	2,867,732
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Francia
Nombre	-	-	BANCO SANTANDER, S.A.	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,117,133	1,693,597
País de la contraparte	-	-	España	Reino Unido
Nombre	-	-	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	880,087	774,592
País de la contraparte	-	-	Francia	Reino Unido
Nombre	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	191,632	-
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)

	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
Nombre	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	18,716,665	1,174,240	31,221,880	1,944,739
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	13,286,168	609,461	20,409,235	1,905,071
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	12,699,111	-	3,177,393	1,635,130
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	9,903,827	-	3,101,310	1,126,956
País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia	Reino Unido
Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	3,541,441	-	2,972,174	506,083
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	-	SOCIETE GENERALE SA	BANCO SANTANDER, S.A.
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,451,654	-	2,369,645	169,257
País de la contraparte	Francia	-	Francia	España
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	928,927	-	1,680,622	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,378,873	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	UBS AG LONDON BRANCH	-
9 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,235,536	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
10 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	814,946	-
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)

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b) EUR
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	250,543,564	3,137,798	4,206,316	3,036,709
País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Francia
Nombre	BNP PARIBAS SA	-	MACQUARIE BANK LIMITED	MACQUARIE BANK LIMITED
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	88,159,906	-	4,188,376	3,025,976
País de la contraparte	Francia	-	-	-
Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	BNP PARIBAS SA	-
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	59,918,196	-	4,159,127	-
País de la contraparte	Suiza	-	Francia	-
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	33,378,922	-	3,107,002	-
País de la contraparte	España	-	Reino Unido	-
Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	Barclays Bank PLC	-
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	10,398,956	-	2,854,276	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	Barclays Bank PLC	-	RBC EUROPE LIMITED	-
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	9,164,086	-	2,520,307	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	NATWEST MARKETS PLC	-	BANCO SANTANDER, S.A.	-
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	3,621,936	-	1,952,400	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	España	-
Nombre	NATIXIS SA	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	666,525	-	1,877,193	-
País de la contraparte	Francia	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
9 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,469,755	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	NATIXIS SA	-
10 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	794,908	-
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)

	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)
	EUR	EUR	USD	EUR
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	60,432,306	1,022,614	64,808,975	3,503,253
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Francia	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	55,634,833	234,254	30,244,826	-
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	-
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	-
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	37,592,891	171,784	22,586,822	-
País de la contraparte	España	Reino Unido	Francia	-
Nombre	Barclays Bank PLC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	26,032,325	-	7,632,087	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	RBC EUROPE LIMITED	-	RBC EUROPE LIMITED	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	8,400,629	-	6,197,339	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	Barclays Bank PLC	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	5,157,125	-	5,407,767	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	4,217,807	-	3,350,045	-
País de la contraparte	Francia	-	Reino Unido	-
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,420,148	-	2,605,831	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
9 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,882,832	-	1,952,077	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,703,624	-	610,078	-
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)

	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b) USD	AXA World Funds - Next Generation USD	AXA World Funds - Optimal Income EUR
Nombre	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,732,200	9,148,304	12,195,378	6,949,947
País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	España
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	Barclays Bank PLC
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,311,352	4,112,418	4,595,551	3,093,353
País de la contraparte	Reino Unido	España	España	Reino Unido
Nombre	-	SOCIETE GENERALE SA	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	4,009,678	1,515,702	1,613,123
País de la contraparte	-	Francia	Francia	Francia
Nombre	-	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	2,317,351	1,237,841	948,795
País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	419,461	888,796
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	863,858
País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
Nombre	-	-	-	RBC EUROPE LIMITED
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	853,683
País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
Nombre	-	-	-	BNP PARIBAS SA
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	-	669,136
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)

	AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
	USD	USD	CHF	USD
Nombre	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	NOMURA INTERNATIONAL PLC
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	7,266,765	22,317,227	21,850,956	8,925,778
País de la contraparte	Francia	Francia	Francia	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATIXIS SA	-	BNP PARIBAS SA
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	4,936,856	9,900,895	-	523,290
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	-	Francia
Nombre	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	4,508,344	8,212,670	-	-
País de la contraparte	Francia	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)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b) USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	32,972,329	42,201,400	7,671,577	5,186,788
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	25,113,019	38,109,785	4,669,092	3,917,370
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	9,566,438	10,447,459	3,076,638	3,559,342
País de la contraparte	Francia	Francia	Francia	Reino Unido
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	4,185,394	2,565,321	-	3,148,481
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	BNP PARIBAS SA
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	3,945,539	1,866,277	-	2,017,460
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Francia
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-	-
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,723,558	-	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,277,877	-	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-	-
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	509,866	-	-	-
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)

Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
	EUR	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral	Bilateral
Importe de los activos comprometidos		
Importe absolute	31,694	155,046
Proporción de activos bajo gestión	0.00%	0.12%
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	-	-
de un mes a tres meses	-	-
de tres meses a un año	31,694	155,046
más de un año	-	-
operaciones pendientes	-	-

A 31 de diciembre de 2023, 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 - Global Optimal Income	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
	EUR	USD
Nombre	SOCIETE GENERALE S.A.	BNP PARIBAS SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	132,524	155,046
Divisa	USD	USD
País de la contraparte	Francia	Francia
Nombre	BNP Paribas SA	
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	(72,027)	
Divisa	USD	
País de la contraparte	Francia	
Nombre	JP Morgan SE	
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	(28,803)	
Divisa	USD	
País de la contraparte	Alemania	

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

		AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
		USD	USD	USD	USD
1	Nombre	Republique Francaise	United States of America	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	3,125,269	311,254	2,757,314	19,941,000
2	Nombre	UCB SA	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	467,322	5,798	630,278	6,732,046
3	Nombre	KONE Corporation	European Union	Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	369,976	1,083	352,127	6,499,058
4	Nombre	TESCO PLC	-	Federal Chancellery of Austria	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	369,976	-	75,878	4,582,989
5	Nombre	Gaming VC Holdings S.A.	-	European Union	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	369,976	-	10,439	3,642,629
6	Nombre	NATIONAL GRID PLC	-	Royaume de Belgique	Federal Chancellery of Austria
	Volumen de garantías recibidas	369,975	-	1,136	1,424,205
7	Nombre	Novo Nordisk Foundation	-	-	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	369,975	-	-	470,254
8	Nombre	WHITBREAD PLC	-	-	SERVICENOW, INC.
	Volumen de garantías recibidas	369,974	-	-	254,553
9	Nombre	Ferrovial SE	-	-	DIAGEO PLC
	Volumen de garantías recibidas	369,972	-	-	253,818
10	Nombre	argenx SE	-	-	GSK PLC
	Volumen de garantías recibidas	369,970	-	-	253,818

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)

	AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Human Capital EUR	AXA World Funds - ACT Social Bonds EUR
1	Nombre	ASML Holding N.V.	TESCO PLC	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE
	Volumen de garantías recibidas	698,501	351,306	881,558
2	Nombre	BAE SYSTEMS PLC	BP P.L.C.	ASML Holding N.V.
	Volumen de garantías recibidas	623,294	264,339	881,543
3	Nombre	Siemens Aktiengesellschaft	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Japan
	Volumen de garantías recibidas	560,897	234,080	771,868
4	Nombre	TESCO PLC	UCB SA	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	546,513	233,066	537,314
5	Nombre	SANOFI SA	WHITBREAD PLC	DOLLAR TREE, INC.
	Volumen de garantías recibidas	546,512	231,163	537,314
6	Nombre	PERNOD RICARD SA	Gaming VC Holdings S.A.	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	546,510	230,706	537,313
7	Nombre	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Ferrovial SE	VINCI SA
	Volumen de garantías recibidas	546,508	229,950	537,312
8	Nombre	Deutsche Telekom AG	VIVENDI SE	Holcim AG
	Volumen de garantías recibidas	546,506	213,286	537,311
9	Nombre	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	KONE Corporation	WESTERN DIGITAL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	546,505	213,084	537,310
10	Nombre	Deutsche Post AG	NATIONAL GRID PLC	SCHNEIDER ELECTRIC SE
	Volumen de garantías recibidas	546,504	213,083	537,310

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)

		AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
		USD	USD	USD	USD
1	Nombre	ASML Holding N.V.	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	420,739	5,713,817	417,302	6,237,361
2	Nombre	ASTRAZENECA PLC	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	315,916	1,254,476	380,014	2,848,894
3	Nombre	Evolution AB (publ)	Republique Francaise	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	315,915	23,370	263,849	1,726,851
4	Nombre	RIO TINTO PLC	Kingdom of Denmark	United States of America	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	315,915	18,963	82,499	1,417,079
5	Nombre	UNILEVER PLC	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria
	Volumen de garantías recibidas	315,915	10,434	45,749	433,737
6	Nombre	BP P.L.C.	European Union	European Union	European Union
	Volumen de garantías recibidas	310,763	4,365	797	15,434
7	Nombre	RELX PLC	-	Royaume de Belgique	Kingdom of Denmark
	Volumen de garantías recibidas	302,876	-	685	8,601
8	Nombre	GSK PLC	-	-	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	289,693	-	-	7,482
9	Nombre	FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY	-	-	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	260,749	-	-	6,424
10	Nombre	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	-	-	-
	Volumen de garantías recibidas	234,749	-	-	-

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)

		AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b) USD	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	3,014,263	4,154,044	728,672	9,381,157
2	Nombre	United States of America	Novo Nordisk Foundation	United States of America	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,841,135	1,619,860	312,941	4,526,570
3	Nombre	Republique Francaise	UCB SA	Republique Francaise	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	829,173	1,595,316	302,328	1,698,608
4	Nombre	Federal Chancellery of Austria	KONE Corporation	Federal Chancellery of Austria	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	144,575	1,465,927	74,999	1,499,741
5	Nombre	UCB SA	TESCO PLC	European Union	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	105,024	1,465,925	1,922	1,217,918
6	Nombre	KONE Corporation	Gaming VC Holdings S.A.	Royaume de Belgique	Federal Chancellery of Austria
	Volumen de garantías recibidas	91,301	1,465,923	1,120	1,107,099
7	Nombre	TESCO PLC	NATIONAL GRID PLC	Kingdom of Denmark	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	91,301	1,465,921	356	398,659
8	Nombre	Gaming VC Holdings S.A.	WHITBREAD PLC	-	European Union
	Volumen de garantías recibidas	91,301	1,465,917	-	313,134
9	Nombre	NATIONAL GRID PLC	Ferrovial SE	-	Kingdom of the Netherlands
	Volumen de garantías recibidas	91,301	1,465,907	-	113,029
10	Nombre	Novo Nordisk Foundation	argenx SE	-	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	91,301	1,465,902	-	43,859

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)

		AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	13,114,789	3,154,776	26,355,611	37,325,659
2	Nombre	European Financial Stability Facility SA	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	8,535,991	1,393,624	25,687,184	36,991,877
3	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	United States of America	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	6,004,211	845,358	22,225,415	32,653,487
4	Nombre	European Investment Bank	Royaume de Belgique	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	4,771,750	690,007	9,123,896	17,638,066
5	Nombre	United States of America	United States of America	European Financial Stability Facility SA	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	3,359,192	675,918	6,747,131	4,946,512
6	Nombre	Federal Chancellery of Austria	Republique Francaise	Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	2,177,196	585,509	4,713,435	2,825,824
7	Nombre	Republique Francaise	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	1,532,205	127,067	2,067,155	1,587,857
8	Nombre	European Union	Kingdom of Denmark	European Union	Federal Chancellery of Austria
	Volumen de garantías recibidas	689,151	24,773	703,722	734,518
9	Nombre	Kingdom of the Netherlands	European Union	NISOURCE INC.	Kingdom of Denmark
	Volumen de garantías recibidas	252,458	11,243	496,629	674,343
10	Nombre	SERVICENOW, INC.	Sovereign in right of New Zealand	ENTERGY CORPORATION	TESCO PLC
	Volumen de garantías recibidas	184,033	11,005	496,626	414,461

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)

		AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b) EUR
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	TESCO PLC
	Volumen de garantías recibidas	30,406,012	40,651,138	13,638,240	340,592
2	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank	United States of America	RECKITT BENCKISER GROUP PLC
	Volumen de garantías recibidas	26,841,710	31,503,263	8,669,924	251,711
3	Nombre	United States of America	European Financial Stability Facility SA	ASTRAZENECA PLC	Ferrovial SE
	Volumen de garantías recibidas	19,536,724	19,023,481	3,777,064	248,584
4	Nombre	European Investment Bank	Federal Chancellery of Austria	RIO TINTO PLC	KONE Corporation
	Volumen de garantías recibidas	18,622,074	17,755,792	3,777,059	235,798
5	Nombre	European Financial Stability Facility SA	European Union	GSK PLC	UCB SA
	Volumen de garantías recibidas	18,521,018	12,598,602	3,639,847	235,798
6	Nombre	Republique Francaise	ASTRAZENECA PLC	BP P.L.C.	Gaming VC Holdings S.A.
	Volumen de garantías recibidas	5,621,093	3,113,480	3,302,213	235,797
7	Nombre	Federal Chancellery of Austria	RIO TINTO PLC	European Investment Bank	NATIONAL GRID PLC
	Volumen de garantías recibidas	1,577,536	3,113,473	2,640,557	235,797
8	Nombre	NISOURCE INC.	BP P.L.C.	SERVICENOW, INC.	Novo Nordisk Foundation
	Volumen de garantías recibidas	578,812	3,058,820	2,130,001	235,797
9	Nombre	ENTERGY CORPORATION	GSK PLC	DIAGEO PLC	WHITBREAD PLC
	Volumen de garantías recibidas	578,808	2,924,642	2,123,853	235,796
10	Nombre	3M COMPANY	ASML Holding N.V.	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	argenx SE
	Volumen de garantías recibidas	578,804	2,764,293	2,123,852	235,794

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)

		AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	3,462,620	9,319,868	24,230,718	23,428,049
2	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	2,826,470	6,509,894	17,869,505	19,965,472
3	Nombre	Republic of Finland	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	880,410	3,194,318	5,752,722	19,252,181
4	Nombre	United States of America	United States of America	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	838,195	2,527,984	4,660,763	9,960,787
5	Nombre	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union	Federal Chancellery of Austria
	Volumen de garantías recibidas	774,133	1,833,144	1,652,548	3,770,068
6	Nombre	Republique Francaise	European Union	United States of America	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	533,382	1,089,789	1,404,065	3,751,666
7	Nombre	SERVICENOW, INC.	Republic of Finland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	80,014	834,162	1,149,638	2,607,026
8	Nombre	DIAGEO PLC	Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA	European Union
	Volumen de garantías recibidas	79,783	549,491	952,663	1,224,247
9	Nombre	GSK PLC	Kingdom of the Netherlands	ASML Holding N.V.	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	79,783	417,403	874,034	1,103,351
10	Nombre	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	European Financial Stability Facility SA	Kingdom of the Netherlands	NISOURCE INC.
	Volumen de garantías recibidas	79,783	296,986	625,601	613,053

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)

	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)
	EUR	EUR	EUR	USD
1	Nombre Volumen de garantías recibidas	Japan 960,626	KONE Corporation 581,369	Japan 5,319,187
2	Nombre Volumen de garantías recibidas	- -	UCB SA 581,368	TESCO PLC 1,242,737
3	Nombre Volumen de garantías recibidas	- -	TESCO PLC 581,368	UCB SA 1,069,315
4	Nombre Volumen de garantías recibidas	- -	Gaming VC Holdings S.A. 581,367	RECKITT BENCKISER GROUP PLC 1,067,816
5	Nombre Volumen de garantías recibidas	- -	NATIONAL GRID PLC 581,366	Ferrovial SE 1,061,689
6	Nombre Volumen de garantías recibidas	- -	Novo Nordisk Foundation 581,366	Republique Francaise 1,052,327
7	Nombre Volumen de garantías recibidas	- -	WHITBREAD PLC 581,365	Novo Nordisk Foundation 1,051,540
8	Nombre Volumen de garantías recibidas	- -	Ferrovial SE 581,361	KONE Corporation 1,036,538
9	Nombre Volumen de garantías recibidas	- -	argenx SE 581,359	Gaming VC Holdings S.A. 1,036,536
10	Nombre Volumen de garantías recibidas	- -	BP P.L.C. 581,355	NATIONAL GRID PLC 1,036,534

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)

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR
1	Nombre Volumen de garantías recibidas	ASML Holding N.V. 5,456,772	TESCO PLC 3,544,489	Japan 5,464,056
2	Nombre Volumen de garantías recibidas	BAE SYSTEMS PLC 5,119,183	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 2,798,381	Bundesrepublik Deutschland 4,193,711
3	Nombre Volumen de garantías recibidas	Siemens Aktiengesellschaft 4,838,874	ASML Holding N.V. 2,798,327	European Investment Bank 4,053,850
4	Nombre Volumen de garantías recibidas	TESCO PLC 4,774,481	ADIDAS AG 2,421,499	United States of America 3,828,433
5	Nombre Volumen de garantías recibidas	SANOFI SA 4,774,475	SANOFI SA 2,394,019	Republique Francaise United States of America 1,005,430
6	Nombre Volumen de garantías recibidas	PERNOD RICARD SA 4,774,456	BAE SYSTEMS PLC 2,394,010	European Financial Stability Facility SA 814,187
7	Nombre Volumen de garantías recibidas	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 4,774,438	PERNOD RICARD SA 2,394,010	TESLA, INC. Federal Chancellery of Austria 396,440
8	Nombre Volumen de garantías recibidas	Deutsche Telekom AG 4,774,425	Deutsche Telekom AG 2,393,994	Federal Chancellery of Austria 140,335
9	Nombre Volumen de garantías recibidas	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 4,774,419	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 2,393,991	BASF SE NISOURCE INC. 299,593
10	Nombre Volumen de garantías recibidas	Deutsche Post AG 4,774,405	Deutsche Post AG 2,393,984	Deutsche Telekom AG 87,899
				ENTERGY CORPORATION 299,591

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)

		AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	27,249,935	1,204,658	33,365,341	2,341,492
2	Nombre	European Investment Bank	European Investment Bank	Japan	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	11,321,382	274,116	19,986,522	1,789,365
3	Nombre	United States of America	Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	10,115,060	263,867	3,662,326	1,507,650
4	Nombre	Republique Francaise	Federal Chancellery of Austria	United States of America	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	6,424,712	29,616	3,549,576	826,728
5	Nombre	Republic of Finland	BASF SE	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	3,265,339	17,161	3,451,420	718,827
6	Nombre	European Financial Stability Facility SA	SGS SA	Commonwealth of Australia	Federal Chancellery of Austria
	Volumen de garantías recibidas	2,611,129	17,108	1,227,019	86,539
7	Nombre	Federal Chancellery of Austria	Unknown	Republique Francaise	Kingdom of Denmark
	Volumen de garantías recibidas	1,096,397	17,108	959,634	77,773
8	Nombre	Sovereign in right of New Zealand	UCB SA	TESLA, INC.	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	153,752	7,476	895,922	23,293
9	Nombre	European Union	Deutsche Telekom AG	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union
	Volumen de garantías recibidas	101,007	6,908	772,174	15,621
10	Nombre	NISOURCE INC.	Heidelberg Materials AG	Federal Chancellery of Austria	TESCO PLC
	Volumen de garantías recibidas	67,678	5,913	612,502	11,846

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)

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	ASML Holding N.V.	ASTRAZENECA PLC	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	26,234,658	220,480	5,616,186
2	Nombre	ASTRAZENECA PLC	Evolution AB (publ)	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	22,225,955	220,479	2,517,025
3	Nombre	RIO TINTO PLC	RIO TINTO PLC	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	22,225,901	220,479	2,195,946
4	Nombre	BP P.L.C.	UNILEVER PLC	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	21,011,730	220,479	2,012,157
5	Nombre	GSK PLC	ASML Holding N.V.	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	20,764,676	220,477	1,977,449
6	Nombre	Evolution AB (publ)	BP P.L.C.	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE
	Volumen de garantías recibidas	17,604,608	216,884	594,552
7	Nombre	UNILEVER PLC	RELX PLC	ASML Holding N.V.
	Volumen de garantías recibidas	17,604,579	211,379	433,583
8	Nombre	RELX PLC	GSK PLC	Federal Chancellery of Austria
	Volumen de garantías recibidas	16,877,960	202,179	409,330
9	Nombre	FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY	FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	14,530,440	181,979	371,678
10	Nombre	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	13,219,929	141,467	296,946

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)

	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)
	EUR	EUR	USD	EUR
1	Nombre Bundesrepublik Deutschland	United States of America	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas 27,170,992	1,120,781	29,354,566	3,565,812
2	Nombre ASML Holding N.V.	Kingdom of Denmark	Japan	Kingdom of Denmark
	Volumen de garantías recibidas 10,849,343	157,151	7,474,012	11,834
3	Nombre United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Chancellery of Austria
	Volumen de garantías recibidas 8,389,690	109,572	6,189,269	6,511
4	Nombre LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Republique Francaise	ASML Holding N.V.	-
	Volumen de garantías recibidas 6,603,195	56,645	5,888,482	-
5	Nombre VINCI SA	Federal Chancellery of Austria	Bundesrepublik Deutschland	-
	Volumen de garantías recibidas 5,488,145	13,191	5,639,208	-
6	Nombre Japan	European Union	Kingdom of Denmark	-
	Volumen de garantías recibidas 5,050,311	961	4,762,700	-
7	Nombre BAE SYSTEMS PLC	Royaume de Belgique	ASTRAZENECA PLC	-
	Volumen de garantías recibidas 4,776,115	198	4,590,719	-
8	Nombre Evolution AB (publ)	-	RIO TINTO PLC	-
	Volumen de garantías recibidas 4,542,250	-	4,590,705	-
9	Nombre AMAZON.COM, INC.	-	Evolution AB (publ)	-
	Volumen de garantías recibidas 4,267,920	-	4,553,845	-
10	Nombre ASTRAZENECA PLC	-	UNILEVER PLC	-
	Volumen de garantías recibidas 4,246,324	-	4,553,838	-

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)

		AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	AXA World Funds - Next Generation	AXA World Funds - Optimal Income
		EUR	USD	USD	EUR
1	Nombre	Republique Francaise	TESCO PLC	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	1,010,261	939,576	9,395,278	3,721,597
2	Nombre	AMAZON.COM, INC.	BP P.L.C.	Japan	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	123,673	928,880	1,327,197	1,049,076
3	Nombre	DOLLAR TREE, INC.	UCB SA	Federal Chancellery of Austria	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	123,673	759,787	1,073,883	852,571
4	Nombre	APPLE INC.	WHITBREAD PLC	BASF SE	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	123,672	749,498	992,024	725,756
5	Nombre	VINCI SA	Gaming VC Holdings S.A.	SGS SA	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	123,672	747,026	669,679	662,463
6	Nombre	Holcim AG	ASML Holding N.V.	Unknown	TESCO PLC
	Volumen de garantías recibidas	123,672	735,006	669,679	601,352
7	Nombre	WESTERN DIGITAL CORPORATION	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Deutsche Telekom AG	BASF SE
	Volumen de garantías recibidas	123,672	695,456	592,048	489,813
8	Nombre	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Ferrovial SE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Deutsche Telekom AG
	Volumen de garantías recibidas	123,672	686,865	429,856	488,641
9	Nombre	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Novo Nordisk Foundation	ASML Holding N.V.	SAP SE
	Volumen de garantías recibidas	123,671	683,416	429,848	486,658
10	Nombre	ASML Holding N.V.	VIVENDI SE	Bundesrepublik Deutschland	SANOFI SA
	Volumen de garantías recibidas	123,669	671,073	372,735	486,429

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)

	AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
	USD	USD	CHF	USD	
1	Nombre Volumen de garantías recibidas	Republique Francaise 3,803,338	Republique Francaise 6,327,014	KONE Corporation 1,556,715	Japan 8,740,909
2	Nombre Volumen de garantías recibidas	AMAZON.COM, INC. 518,819	AMAZON.COM, INC. 1,593,366	UCB SA 1,556,714	European Financial Stability Facility SA 518,071
3	Nombre Volumen de garantías recibidas	DOLLAR TREE, INC. 518,819	DOLLAR TREE, INC. 1,593,365	TESCO PLC 1,556,714	TESLA, INC. 391,823
4	Nombre Volumen de garantías recibidas	APPLE INC. 518,819	APPLE INC. 1,593,364	Gaming VC Holdings S.A. 1,556,712	Bundesrepublik Deutschland 14,957
5	Nombre Volumen de garantías recibidas	VINCI SA 518,817	VINCI SA 1,593,359	NATIONAL GRID PLC 1,556,709	Sovereign in right of New Zealand 1,361
6	Nombre Volumen de garantías recibidas	Holcim AG 518,817	Holcim AG 1,593,358	Novo Nordisk Foundation 1,556,708	European Union 1,041
7	Nombre Volumen de garantías recibidas	WESTERN DIGITAL CORPORATION 518,816	WESTERN DIGITAL CORPORATION 1,593,354	WHITBREAD PLC 1,556,705	FORD MOTOR COMPANY 4
8	Nombre Volumen de garantías recibidas	SCHNEIDER ELECTRIC SE 518,816	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1,593,354	Ferrovial SE 1,556,695	-
9	Nombre Volumen de garantías recibidas	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 518,815	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 1,593,351	argenx SE 1,556,689	-
10	Nombre Volumen de garantías recibidas	ASML Holding N.V. 518,806	ASML Holding N.V. 1,593,324	BP P.L.C. 1,556,678	-

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)

	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 Responsible Growth (nota 1b) USD
1 Nombre Volumen de garantías recibidas	Japan 32,289,411	GETTY IMAGES INC (4,632,086)	Japan 41,327,329	Republique Francaise 5,910,157
2 Nombre Volumen de garantías recibidas	Bundesrepublik Deutschland 26,932,736	GGAM FINANCE LTD (4,245,277)	Bundesrepublik Deutschland 40,305,434	Federal Chancellery of Austria 675,533
3 Nombre Volumen de garantías recibidas	European Financial Stability Facility SA 10,299,731	LABL INC (4,178,270)	European Financial Stability Facility SA 10,343,274	UCB SA 516,727
4 Nombre Volumen de garantías recibidas	Commonwealth of Australia 3,877,712	HUB INTERNATIONAL LTD (4,049,282)	United States of America 2,218,074	BASF SE 422,591
5 Nombre Volumen de garantías recibidas	United States of America 2,285,680	FORD MOTOR CREDIT CO LLC (3,439,068)	TESLA, INC. 1,852,552	SGS SA 421,266
6 Nombre Volumen de garantías recibidas	TESLA, INC. 1,447,415	HANESBRANDS INC (3,435,523)	Republique Francaise 929,578	Unknown 421,266
7 Nombre Volumen de garantías recibidas	Republique Francaise 589,205	CAESARS ENTERTAIN INC (3,419,581)	Federal Chancellery of Austria 214,144	Novo Nordisk Foundation 374,684
8 Nombre Volumen de garantías recibidas	European Investment Bank 469,131	JELD WEN INC (3,412,600)	Kingdom of Denmark 128,740	KONE Corporation 332,638
9 Nombre Volumen de garantías recibidas	NISOURCE INC. 304,931	GEN DIGITAL INC (3,318,553)	Sovereign in right of New Zealand 27,165	TESCO PLC 332,637
10 Nombre Volumen de garantías recibidas	ENERGY CORPORATION 304,929	WILLIAMS SCOTSMAN INTL (3,251,453)	European Union 22,384	Gaming VC Holdings S.A. 332,637

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)

		AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	5,380,168
2	Nombre	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	3,387,107
3	Nombre	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	3,274,971
4	Nombre	Japan
	Volumen de garantías recibidas	3,083,271
5	Nombre	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	1,997,341
6	Nombre	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	837,086
7	Nombre	TESLA, INC.
	Volumen de garantías recibidas	138,212
8	Nombre	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	47,878
9	Nombre	European Union
	Volumen de garantías recibidas	18,725
10	Nombre	Kingdom of Denmark
	Volumen de garantías recibidas	17,522

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

	AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	USD
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	5,798,791	318,135	3,827,172	38,797,662
Depositarios	EUROCLEAR	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Custodia de las garantías	4,343,101	-	-	4,349,454
Depositarios	-	-	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	-	-	3,627,229
Depositarios	-	-	-	BONY
Custodia de las garantías	-	-	-	1,029,172

	AXA World Funds - ACT Europe Equity (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	10,980,344	6,331,922	16,855,565	3,016,571

	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	USD	USD	USD	USD
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	6,619,202	7,025,425	692,619	12,701,863
Depositarios	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Custodia de las garantías	-	-	498,276	-

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy (nota 1b)	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro 7-10
	EUR	USD	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	5,794,487	54,504,202	1,422,338	20,305,817
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	-	BONY
Custodia de las garantías	1,784,623	5,772,761	-	120,908

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)

	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	40,705,253	7,523,604	95,729,633	134,531,358
Depositarios	JPMorgan	-	BONY	BONY
Custodia de las garantías	2,622,356	-	13,819,006	10,335,220
Depositarios	-	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	-	-	579,874	-

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	JPMorgan	BONY
Custodia de las garantías	119,269,101	128,824,485	30,351,222	5,342,531
Depositarios	BONY	BONY	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	10,524,287	45,989,748	28,864,076	-
Depositarios	JPMorgan	JPMorgan	BONY	-
Custodia de las garantías	3,770,451	11,982,090	26,018,364	-

	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	8,430,138	25,103,906	58,582,075	82,276,373
Depositarios	JPMorgan	JPMorgan	BONY	BONY
Custodia de las garantías	1,140,155	1,596,217	13,748,969	12,000,154
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	BONY	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	1,051,247	1,551,516	-	3,811,655
Depositarios	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Custodia de las garantías	-	996,024	-	-

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)

	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	AXA World Funds - Europe Real Estate (nota 1b)	AXA World Funds - Europe Small Cap (nota 1b)	AXA World Funds - Evolving Trends (nota 1b)
	EUR	EUR	EUR	USD
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	960,626	9,112,026	23,169,355	21,945,708
Depositarios	-	-	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	-	-	1,462,390	6,633,919
Depositarios	-	-	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	-	-	5,557,629

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles
	EUR	EUR	USD	EUR
Depositarios	BONY	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	85,767,942	62,006,830	9,049,240	13,609,215
Depositarios	-	-	JPMorgan	BONY
Custodia de las garantías	-	-	4,802,075	10,388,078
Depositarios	-	-	BONY	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	-	1,444,069	2,988,288

	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Global High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation
	USD	USD	USD	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	58,346,217	1,839,051	45,541,678	5,597,423
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	JPMorgan	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Custodia de las garantías	3,898,953	-	20,882,453	1,800,198
Depositarios	BONY	-	BONY	BONY
Custodia de las garantías	1,044,086	-	4,640,512	186,157

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)

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Real Estate (nota 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	BONY	BONY	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	413,427,619	3,469,904	14,508,480	6,730,087
Depositarios	JPMorgan	-	BONY	-
Custodia de las garantías	66,041,891	-	14,410,766	-
Depositarios	EUROCLEAR	-	-	-
Custodia de las garantías	23,697,225	-	-	-

	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (nota 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (nota 1b)
	EUR	EUR	USD	EUR
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	177,144,130	1,458,499	95,571,529	3,584,157
Depositarios	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	40,692,448	-	52,786,078	-
Depositarios	JPMorgan	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	5,276,701	-	8,335,867	-

	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Longevity Economy (nota 1b)	AXA World Funds - Next Generation	AXA World Funds - Optimal Income
	EUR	USD	USD	EUR
Depositarios	BONY	BONY	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	1,943,429	21,772,150	13,056,362	9,445,141
Depositarios	EUROCLEAR	-	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	1,403,932	-	8,553,612	7,484,737

	AXA World Funds - Robotech (nota 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (nota 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
	USD	USD	CHF	USD
Depositarios	BONY	BONY	BONY	JPMorgan
Custodia de las garantías	13,186,960	36,094,096	24,399,032	9,132,736
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	5,285,394	8,792,478	-	535,430

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

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)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Responsible Growth (nota 1b) USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	39,066,128	54,193,278	8,665,372	14,987,297
Depositarios	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	JPMorgan
Custodia de las garantías	33,736,841	43,179,900	8,213,185	3,221,484
Depositarios	BONY	-	-	-
Custodia de las garantías	8,855,261	-	-	-

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 - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Depositarios	UBS Europe SE	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	600,568	133,870,973

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»)

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 2022, 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 World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT BIODIVERSITY (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800NEL6BAVXHBH781

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NO
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 58.38%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : 38.34%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuación de productos y servicios en los ODS 6, 12, 14 y 15

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo

sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación de productos y servicios en los ODS 6, 12, 14 y 15	1.33 / 10 Las puntuaciones de los ODS oscilan entre -10 (efecto negativo significativo) y +10 (efecto positivo significativo)		

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación de productos y servicios en los ODS 6, 12, 14 y 15	2022	1.64 / 10 Las puntuaciones de los ODS oscilan entre -10 (efecto negativo significativo) y +10 (efecto positivo significativo)	-0.13 / 10 Las puntuaciones de los ODS oscilan entre -10 (efecto negativo significativo) y +10 (efecto positivo significativo)	94.54 %

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación¹:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 9173.95 Ámbito 2: 2215.999 Ámbito 3: 65623.406 Ámbito 1+2: 11389.949 Ámbito 1+2+3: 76853.625
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 69.38 Ámbito 1+2+3: 447.287
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1894.879
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	1.53
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 76.23 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.672 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 3.379 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.144 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.74
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.073
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	1.268

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	38.41 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	13.13%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.38
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 9173.95
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 2215.999
			Ámbito 3: 65623.406
			Ámbito 1+2: 11389.949
			Ámbito 1+2+3: 76853.625
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 69.38
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 447.287
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1894.879
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	1.53
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 76.23 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.74
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%

Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.38
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.34%	US
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	3.84%	US
ECOLAB INC XNYS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	3.6%	US
AGILENT TECHNOLOGIES INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.39%	US
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.32%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	3.26%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.15%	US
TRIMBLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.04%	US
Portfolio 97379 USD SET SSX	Other	2.99%	N/A
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.96%	US
VALMONT INDUSTRIES XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.93%	US
DANAHER CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.92%	US
VERALLIA XPAR EUR	Manufacture of other non-metallic mineral products	2.88%	FR
HALMA PLC XLON GBP	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.77%	GB
AECOM XNYS USD	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.6%	US

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

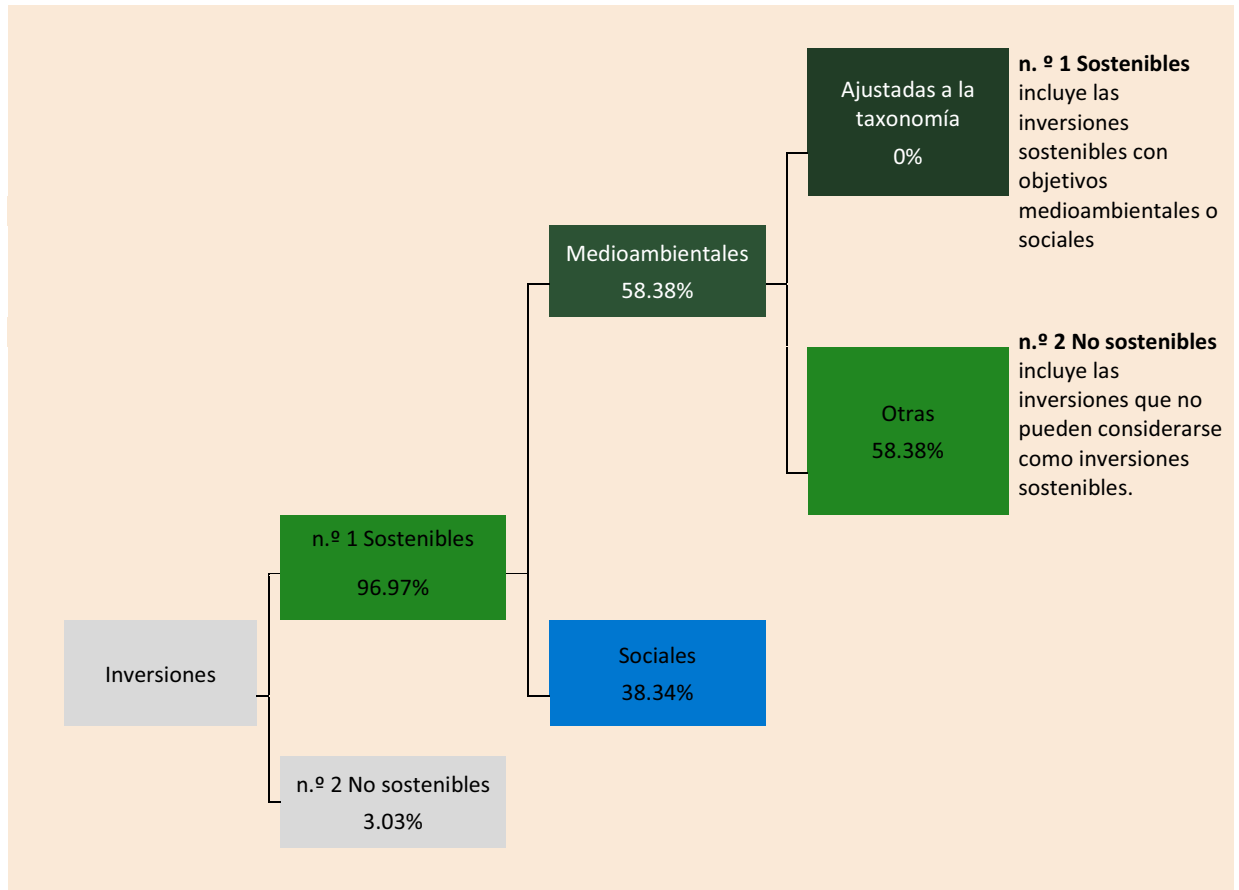
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of computer, electronic and optical products	18.98%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	18.01%
Manufacture of chemicals and chemical products	10.7%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	7.7%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	7.54%
Manufacture of food products	6.54%
Manufacture of paper and paper products	6.41%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	5.89%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.34%
Other	3.06%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.88%
Water collection, treatment and supply	2.75%
Publishing activities	2.63%
Crop and animal production, hunting and related service activities	1.35%

Information service activities	0.75%
Manufacture of rubber and plastic products	0.63%
Mining of metal ores	0.48%
Civil engineering	0.36%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tiene en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

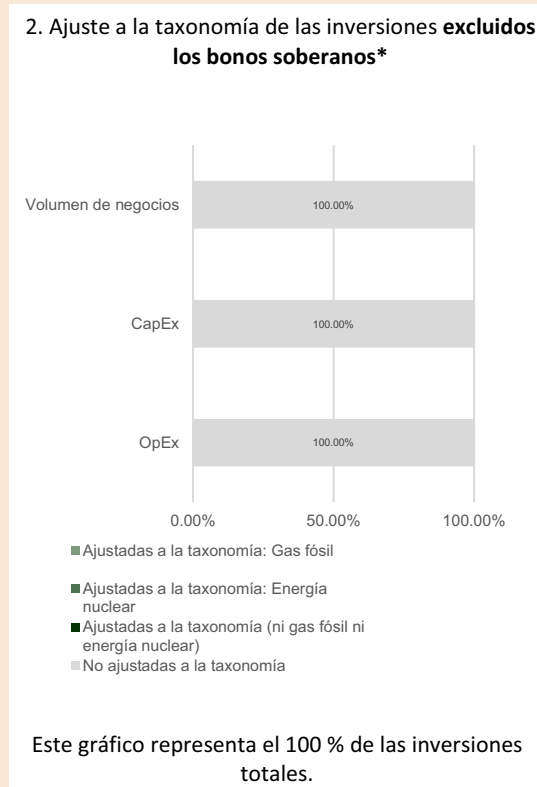
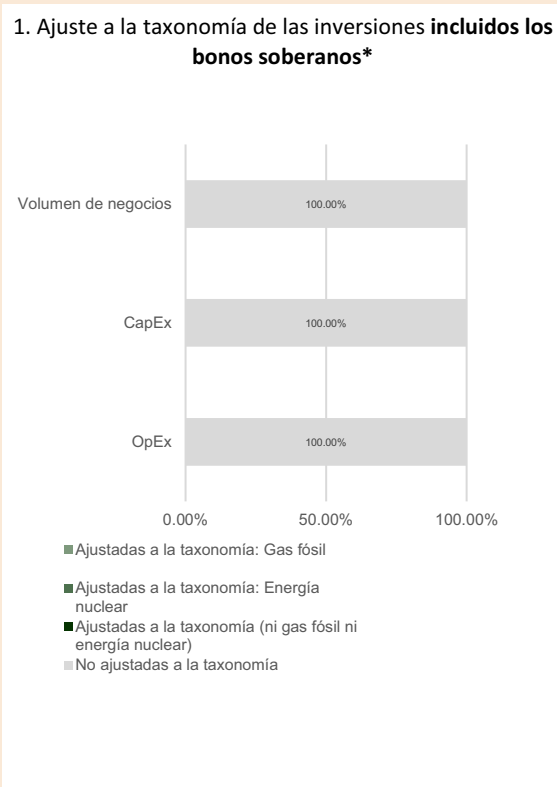
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Por lo tanto, la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y habilitación es del 0 %.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 58,38 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 38,34 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 3,03 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (ii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT CLEAN ECONOMY (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800YSFEN3TI97J121

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	●○ <input type="checkbox"/> NO
<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 64.01%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 33.41%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Producción de energía renovable
- % de empresas en la lista de seguimiento GSS y en incumplimiento

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones»

del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Producción de energía renovable	94.14 de megavatios por hora de energía renovable producidos por millón de euros invertido utilizando el EVIC		
% de empresas en la lista de seguimiento GSS y en incumplimiento	7.18 % de empresas invertidas en la lista de seguimiento GSS y en incumplimiento	10.67 % de empresas invertidas en la lista de seguimiento GSS y en incumplimiento	97.03 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Oportunidad tecnológica Carbon Delta (1,5 °C)	2022	24.65 % del valor de mercado de las empresas invertidas limitado al 100 %, suponiendo un objetivo global de 1,5 °C que refleje los objetivos del Acuerdo de París y calculado utilizando los precios del carbono del modelo integrado de modelización/equilibrio general computable de Asia-Pacífico (AIM/CGE)	4.27 % del valor de mercado de las empresas invertidas limitado al 100 %, suponiendo un objetivo global de 1,5 °C que refleje los objetivos del Acuerdo de París y calculado utilizando los precios del carbono del modelo integrado de modelización/equilibrio general computable de Asia-Pacífico (AIM/CGE)	97.96 %

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación1:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.

- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4138.3 Ámbito 2: 1672.275 Ámbito 3: 103451.25 Ámbito 1+2: 5810.575 Ámbito 1+2+3: 108855.844
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO2e/M€ o tCO2e/M\$)	Ámbito 1+2: 43.367 Ámbito 1+2+3: 832.395
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 4607.701
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	10.08
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 64.9 Producción de energía: 48.2
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada)	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.277

entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹			Sector NACE D: 8.883 Sector NACE E: 1.092 Sector NACE F: 0.285 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	7.61
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.019
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.149

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	44.62 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	13.27%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	32.19
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4138.3
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1672.275 Ámbito 3: 103451.25 Ámbito 1+2: 5810.575 Ámbito 1+2+3: 108855.844
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 43.367
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 832.395
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 4607.701
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	10.08

Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 64.9 Producción de energía: 48.2
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	7.61
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	32.19
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.67%	FR
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.2%	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG XETR EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.16%	DE
FIRST SOLAR INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	2.88%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.85%	DE
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.77%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	2.46%	US
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.42%	ES
WASTE CONNECTIONS INC XTSE CAD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	2.4%	CA
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.33%	US
Ptf 69209 USD SET SSX	Other	2.31%	N/A
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.28%	TW
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.14%	US
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.1%	US
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.09%	GB

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

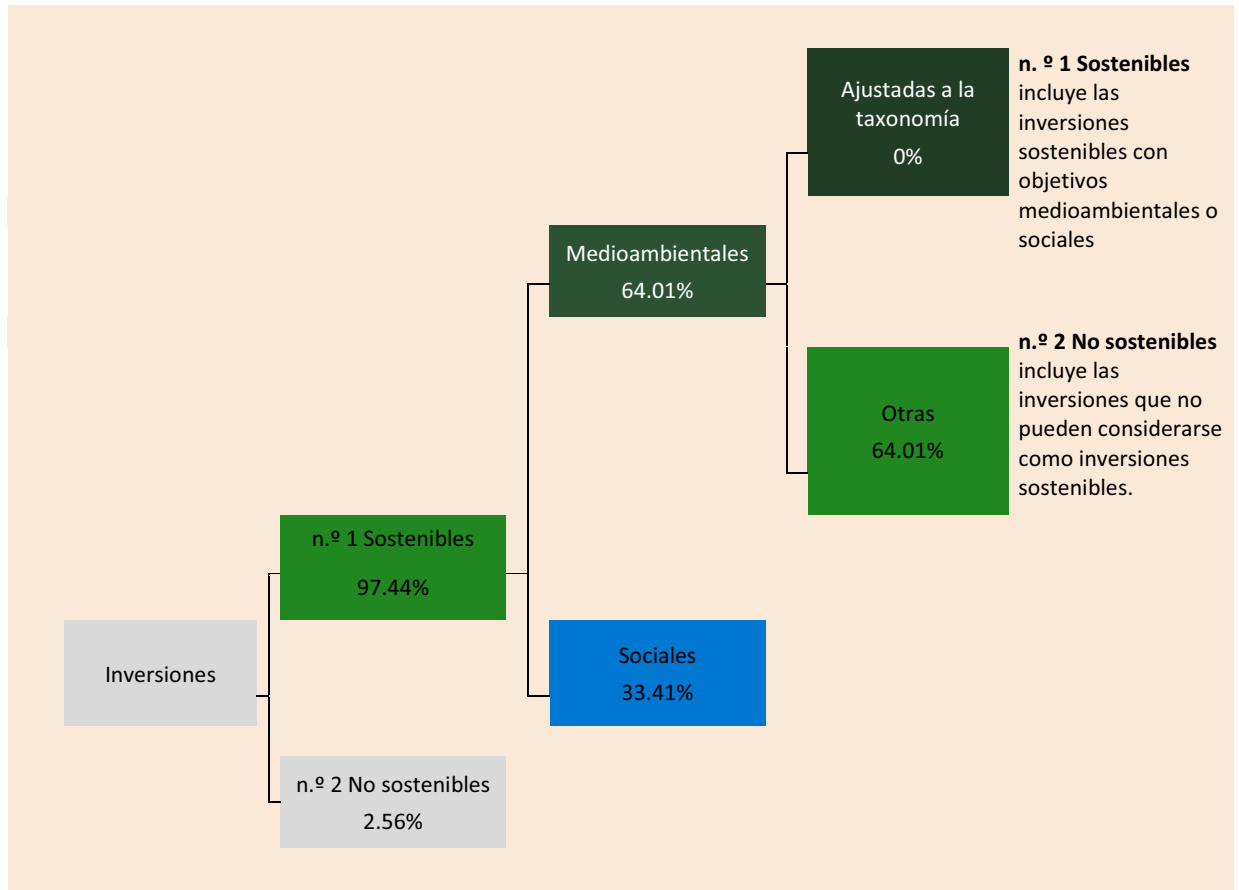
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of electrical equipment	16.76%
Manufacture of computer, electronic and optical products	16.33%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	12.08%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.27%
Manufacture of chemicals and chemical products	6.67%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.24%
Publishing activities	6.08%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	5.88%
Manufacture of food products	4.13%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.94%
Civil engineering	3.48%
Other	2.52%
Real estate activities	1.8%
Computer programming, consultancy and related activities	1.23%

Manufacture of paper and paper products	1.05%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.78%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.52%
Mining of metal ores	0.23%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tiene en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

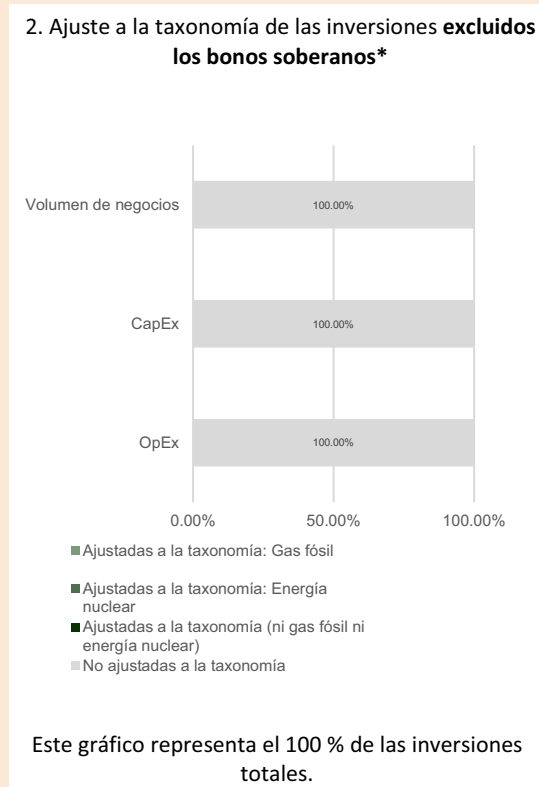
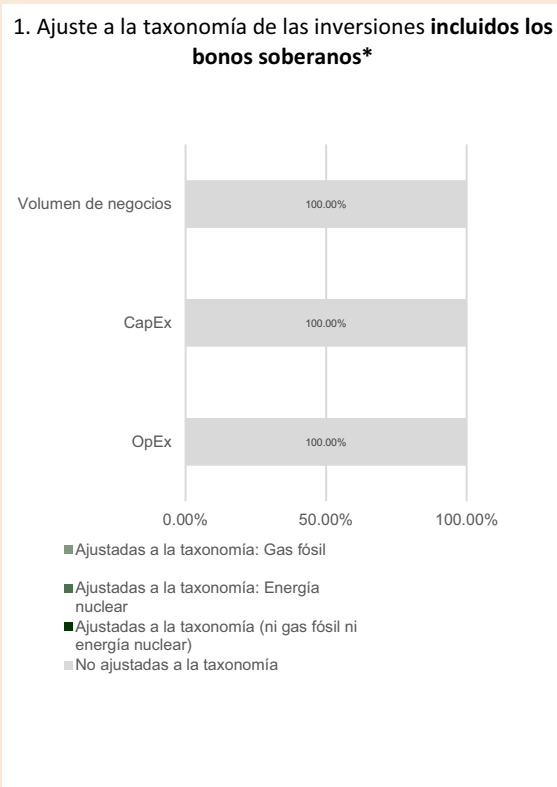
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Por lo tanto, la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y habilitación es del 0 %.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 64,01 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 33,41 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 2,56 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (ii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT DYNAMIC GREEN BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800MBHN2GOTB7P804

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NO
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 94.49% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : 2.66%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- % de bonos verdes

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo

sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Ha tenido en cuenta la reducción del cambio climático; objetivo de adaptación al cambio climático.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cobertura
% de bonos verdes	92.55 % del valor liquidativo invertido en bonos verdes	97.15 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cobertura
% de bonos verdes	2022	96 % del valor liquidativo invertido en bonos verdes	100 %

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación¹:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza

(ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 952.155 Ámbito 2: 213.21 Ámbito 3: 4844.138 Ámbito 1+2: 1165.365 Ámbito 1+2+3: 5920.842
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 60.468 Ámbito 1+2+3: 212.121
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1339.073
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	13.94
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 56.52 Producción de energía: 53.12
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 1.742 Sector NACE D: 3.972 Sector NACE E: 0.889

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

			Sector NACE F: 0.236 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0.425
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	7.92
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.023
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.215

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	12.59 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	17.61%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.76
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGPs).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 952.155
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 213.21 Ámbito 3: 4844.138 Ámbito 1+2: 1165.365 Ámbito 1+2+3: 5920.842
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 60.468
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 212.121
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1339.073
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	13.94
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 56.52 Producción de energía: 53.12

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	7.92
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.76
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	6.99%	DE
Portfolio 95984 USD SET SSX	Other	4.2%	N/A
RAGB 2.9% - 23/05/2029	Public administration and defence; compulsory social security	3%	AT
DB 1.875% Var - 23/02/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.74%	DE
KOF 1.85% - 01/09/2032 Call	Manufacture of beverages	1.65%	MX
CHILE 3.5% - 25/01/2050 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.57%	CL
REESM 4.625% Var - 07/05/2028 Perp	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.55%	ES
IBESM 3.25% Var - 12/11/2024 Perp	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.52%	NL
ACEIM 0 - 28/09/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.51%	IT
AIB 2.875% Var - 30/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.44%	IE
DEVOBA 1.75% Var - 22/10/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.43%	NL
GM 5.4% - 15/10/2029 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.42%	US
INDOIS 4.7% - 06/06/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.41%	ID
CABKSM 1.25% Var - 18/06/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.39%	ES
TELEFO 2.502% Var - 05/02/2027 Perp	Telecommunications	1.37%	NL

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

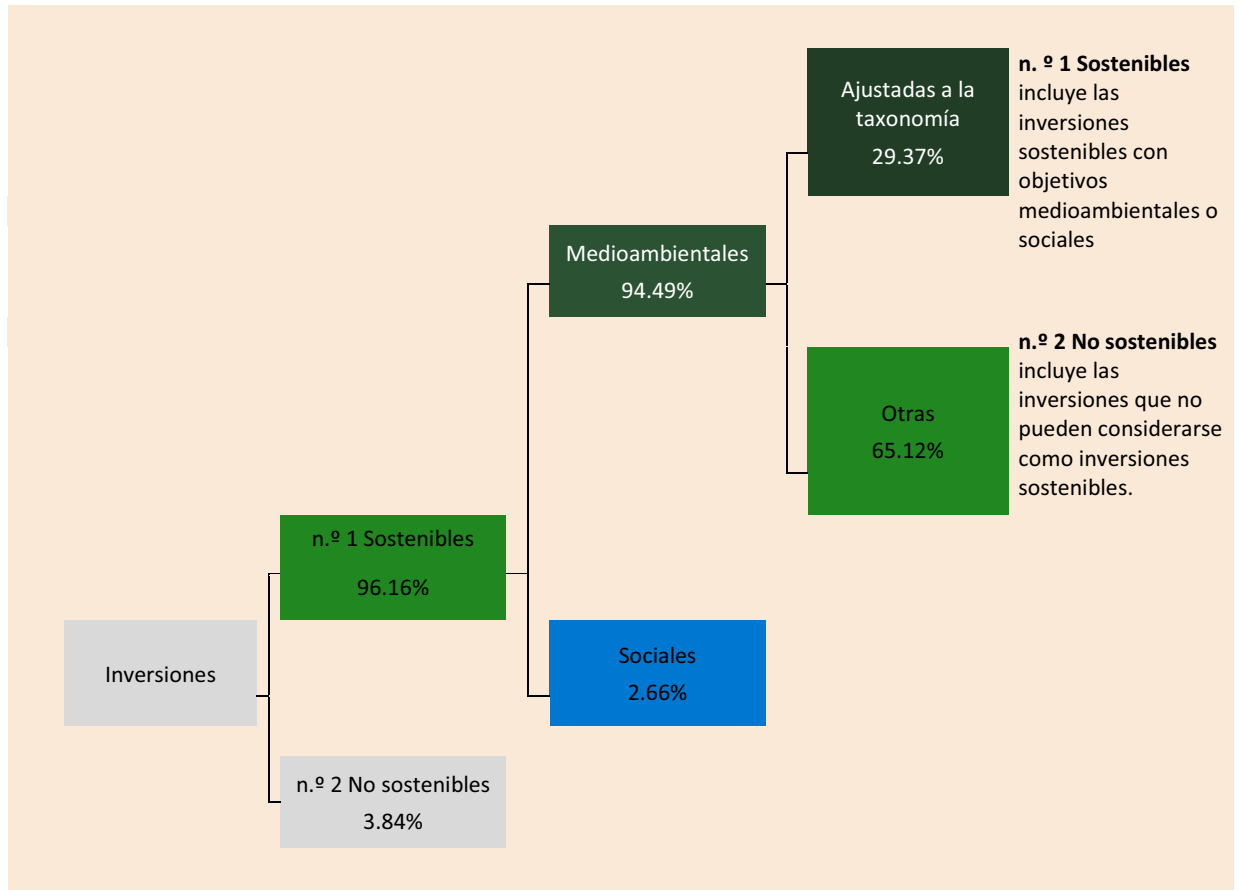
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	21.22%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	19.01%
Financial service activities, except insurance and pension funding	18.46%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.77%
Real estate activities	6.68%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.96%
Telecommunications	4.67%
Other	4.51%
Manufacture of paper and paper products	2.29%
Accommodation	2.26%
Land transport and transport via pipelines	1.67%
Manufacture of beverages	1.65%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.1%
Water collection, treatment and supply	1.09%

Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.89%
Civil engineering	0.88%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.72%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.72%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.44%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales y el principio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE. Invertió en actividades relacionadas con la mitigación del cambio climático; objetivos de adaptación al cambio climático de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

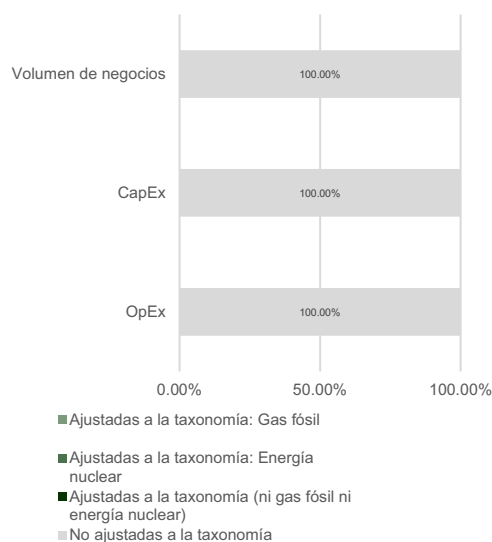
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

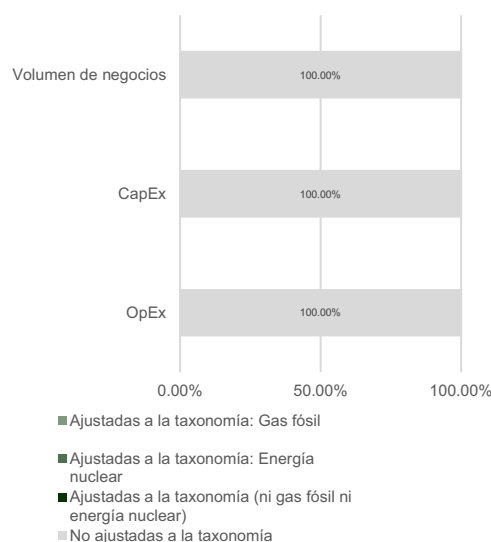
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero ha invertido el 0 % de su Valor Liquidativo en actividades de transición y el 0 % en actividades de habilitación

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero se ajustó a la Taxonomía de la UE en 29.37% de su Valor Liquidativo para el periodo de referencia, en comparación con 39.65% para el periodo del año anterior.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 65,12 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 2,66 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 3,84 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (ii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WF ACT Emerging Markets Bonds (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138002YCDGI8HHQTO70

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NO
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 54.91%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : 43.58%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones»

del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	220.31 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	571.34 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	94.86 %
Intensidad de uso de agua	15237.29 Miles de metros cúbicos para empresas	17675.55 Miles de metros cúbicos para empresas	88.68 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

No aplicable

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación¹:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs

primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1901.268 Ámbito 2: 875.21 Ámbito 3: 13715.674 Ámbito 1+2: 2776.478 Ámbito 1+2+3: 16233.357
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO2e/M€ o tCO2e/M\$)	Ámbito 1+2: 94.26 Ámbito 1+2+3: 278.088
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1175.384
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.22
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 65.16 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 1.716 Sector NACE D: 13.345 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

			Sector NACE G: 0.075 Sector NACE H: 0.4 Sector NACE L: 0.48
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.86
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.281
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	35.58

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	14.94 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	27.92%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	18.11
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1901.268
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 875.21 Ámbito 3: 13715.674 Ámbito 1+2: 2776.478 Ámbito 1+2+3: 16233.357
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 94.26
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 278.088
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1175.384
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.22
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 65.16 Producción de energía: 0

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.86
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	18.11
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
URUGUA 5.75% - 28/10/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	4.75%	UY
ISRAEL 4.5% - 17/01/2033	Public administration and defence; compulsory social security	4.17%	IL
MIVIVI 4.625% - 12/04/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.55%	PE
REPHUN 1.75% - 05/06/2035	Public administration and defence; compulsory social security	3.25%	HU
PERU 3% - 15/01/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	3.11%	PE
QTELQD 3.875% - 31/01/2028	Telecommunications	2.92%	BM
KOF 1.85% - 01/09/2032 Call	Manufacture of beverages	2.81%	MX
GUATEM 5.375% - 24/04/2032 Call	Public administration and defence; compulsory social security	2.43%	GT
AMXLMM 6.375% - 01/03/2035	Telecommunications	2.42%	MX
MALAYS 2.07% - 28/04/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.29%	MY
SERBIA 1% - 23/09/2028	Public administration and defence; compulsory social security	2.28%	RS
MEX 4.875% - 19/05/2033 Call	Public administration and defence; compulsory social security	2.27%	MX
TAISEM 3.875% - 22/04/2027 Call	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.17%	US
CMPPCI 4.375% - 04/04/2027	Manufacture of paper and paper products	2%	CL
INDON 1.3% - 23/03/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.95%	ID

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

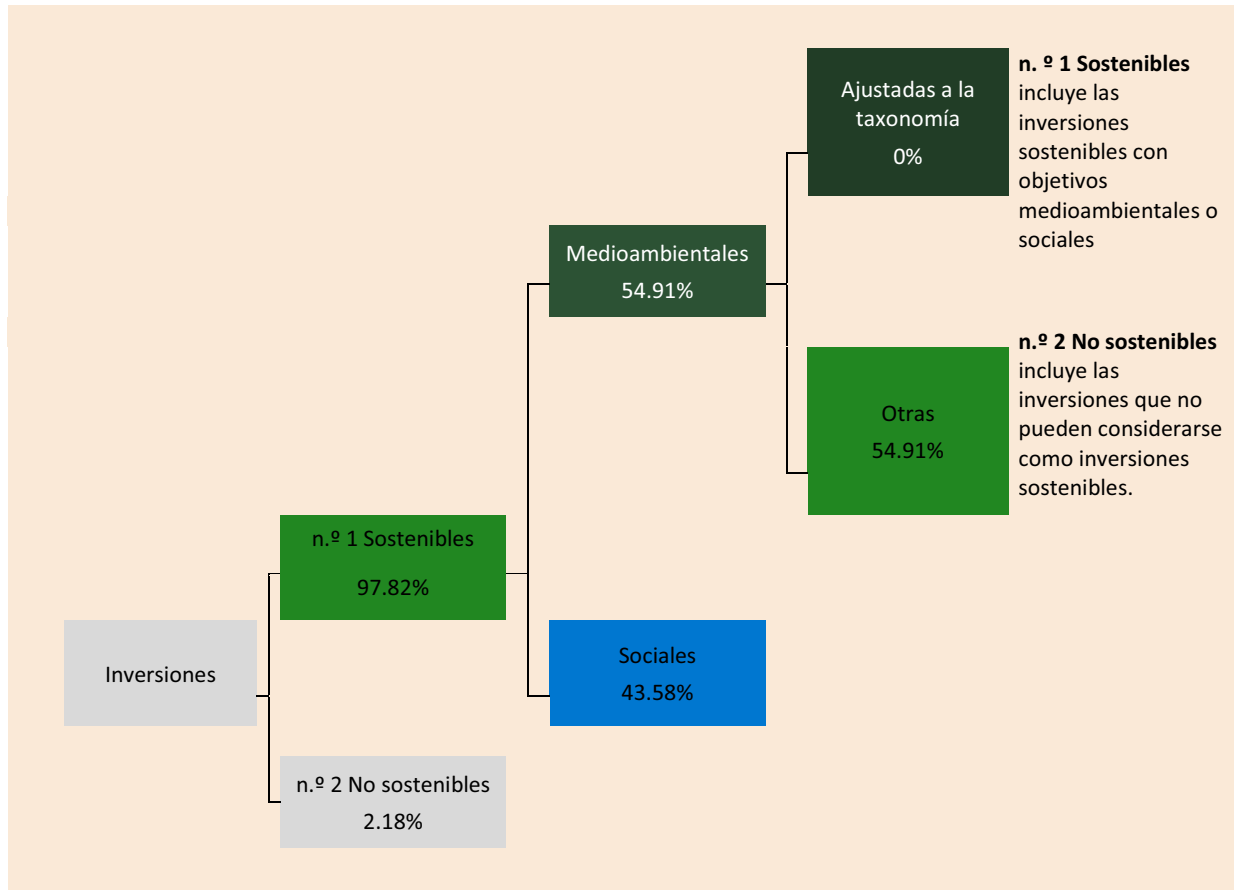
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	40.24%
Telecommunications	12.3%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.26%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.67%
Real estate activities	3.91%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.41%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.15%
Land transport and transport via pipelines	3.07%
Manufacture of beverages	2.81%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.17%
Other	2.16%
Manufacture of paper and paper products	2%
Manufacture of food products	1.85%
Warehousing and support activities for transportation	1.76%

Manufacture of electrical equipment	1.54%
Civil engineering	0.92%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.92%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.87%
Office administrative, office support and other business support activities	0.87%
Mining of metal ores	0.79%
Water collection, treatment and supply	0.55%
Manufacture of chemicals and chemical products	-0.21%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tiene en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

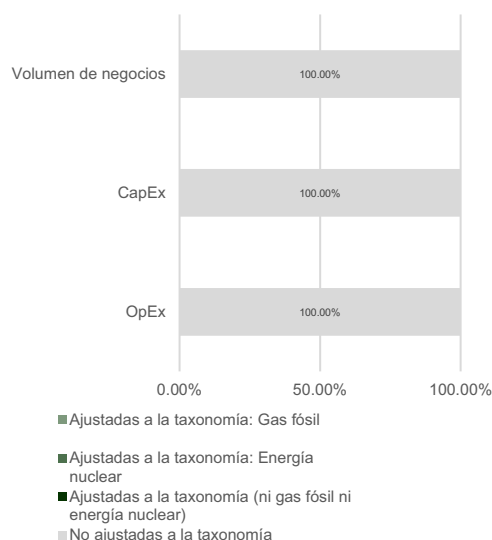
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

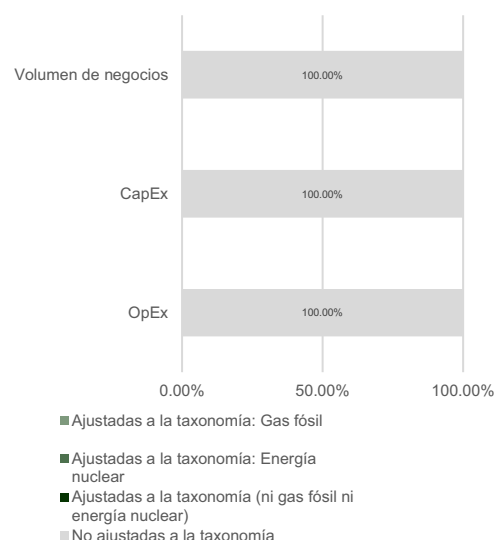
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Por lo tanto, la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y habilitación es del 0 %.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 54,91 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 43,58 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 2,18 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (ii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT EMERGING MARKETS SHORT DURATION BONDS
Identificador de Entidad Jurídica: 2138006QV91TIYYGQQ04
LOW CARBON (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 41.27 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero utiliza un enfoque de «mejora de indicadores extrafinancieros» y superó la intensidad de carbono en al menos un 20 % en comparación con su índice de referencia, 75 % J. P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Broad Diversified + 25 % J. P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified, durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	190.52 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	578.82 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	90.68 %
Intensidad de uso de agua	5950.64 Miles de metros cúbicos para empresas	24012.8 Miles de metros cúbicos para empresas	82.3 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	193.92 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	688.91 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	80.45 %
Intensidad de uso de agua	2022	6485.75 Miles de metros cúbicos para empresas	37094.33 Miles de metros cúbicos para empresas	71.61 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la

sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 9101.813 Ámbito 2: 5927.361 Ámbito 3: 127553.445 Ámbito 1+2: 15029.175 Ámbito 1+2+3: 141180.25
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 85.447 Ámbito 1+2+3: 395.804
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1418.4
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.45
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 67.37 Producción de energía: 0

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.025 Sector NACE C: 2.603 Sector NACE D: 5.203 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.054 Sector NACE G: 0.699 Sector NACE H: 3.264 Sector NACE L: 0.768
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.76
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.155
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	292.518

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	17.06 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	24.06%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	21
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 9101.813
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 5927.361 Ámbito 3: 127553.445 Ámbito 1+2: 15029.175 Ámbito 1+2+3: 141180.25
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 85.447
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 395.804
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1418.4
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.45
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.76
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA WF Asian Short Duration Bonds M Capitalisation	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.49%	LU
Stand Alone 53906 USD SET SSX	Other	2.36%	N/A
DOMREP 5.5% - 27/01/2025	Public administration and defence; compulsory social security	2.29%	DO
IVYCST 6.375% - 03/03/2028 Sink	Public administration and defence; compulsory social security	2.18%	CI
PARGUY 4.7% - 27/03/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.82%	PY
CHILE 3.125% - 27/03/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.81%	CL
AXA WF Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.69%	LU
MEX 3.9% - 27/04/2025 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.64%	MX
QNBK 1.625% - 22/09/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.57%	KY
CELARA 3.875% - 02/11/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	1.57%	CL
BAP 2.75% - 17/06/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.42%	PE
CMPPCI 4.75% - 15/09/2024 Call	Manufacture of paper and paper products	1.39%	CL
COSTAR 4.375% - 30/04/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.38%	CR
ANGSJ 3.375% - 01/11/2028 Call	Mining of metal ores	1.33%	GB
UZBEK 4.75% - 20/02/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	UZ

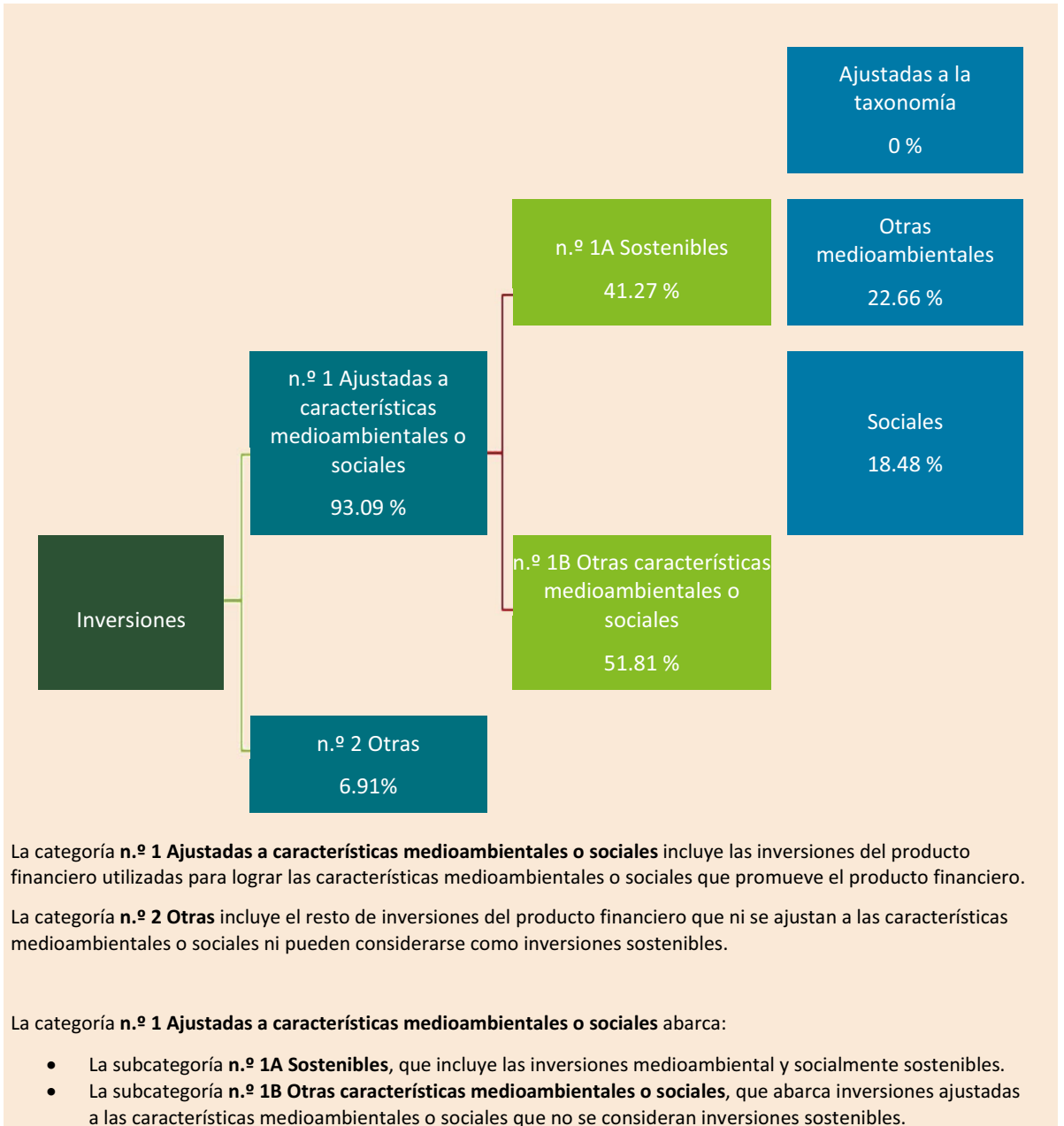
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	32.83%
Financial service activities, except insurance and pension funding	19.56%
Mining of metal ores	6.06%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.57%
Telecommunications	4.49%
Real estate activities	4.43%
Manufacture of paper and paper products	4.31%
Other	3.32%
Civil engineering	2.1%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.99%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.85%
Information service activities	1.53%
Land transport and transport via pipelines	1.26%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.08%
Office administrative, office support and other business support activities	1.06%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.97%
Manufacture of beverages	0.91%
Mining support service activities	0.84%
Manufacture of electrical equipment	0.81%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.81%
Water collection, treatment and supply	0.78%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.76%
Manufacture of food products	0.7%
Gambling and betting activities	0.67%
Accommodation	0.5%
Warehousing and support activities for transportation	0.48%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.42%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.3%
Manufacture of textiles	0.09%
Repair and installation of machinery and equipment	0.07%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

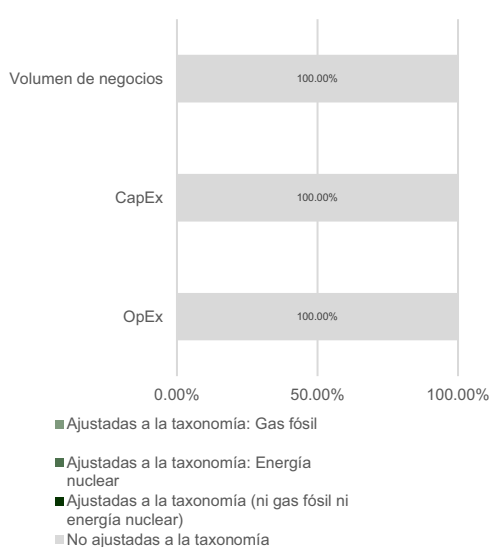
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

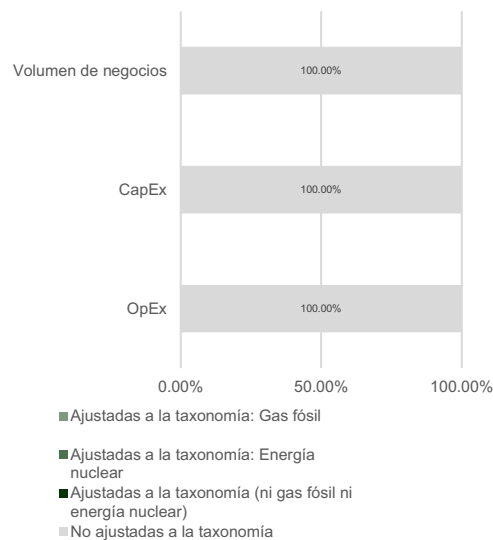
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 22,66 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 18,48 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 6,91 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT Europe Equity (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800NQDIOBLYXILZ43

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NO
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 50.58%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : 48.16%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Mujeres en los Consejos

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones»

del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	146.48 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	147.72 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.82 %
Mujeres en los Consejos	42.17 % de mujeres en los Consejos	41.24 % de mujeres en los Consejos	98.31 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	150.47 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	199.18 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.83 %

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación¹:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno

interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 9217.304 Ámbito 2: 3330.712 Ámbito 3: 232289.203 Ámbito 1+2: 12548.016 Ámbito 1+2+3: 244519.094
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 41.207 Ámbito 1+2+3: 821.762
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1454.862
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	12.55
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 50.78 Producción de energía: 57.21
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.186 Sector NACE D: 3.387 Sector NACE E: 4.15 Sector NACE F: 0.256

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

			Sector NACE G: 0.436 Sector NACE H: 1.171 Sector NACE L: 0.227
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.43
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.027
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.658

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	12.39 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	12.05%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	42.32
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 9217.304
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 3330.712 Ámbito 3: 232289.203 Ámbito 1+2: 12548.016 Ámbito 1+2+3: 244519.094
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 41.207
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 821.762
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1454.862
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	12.55
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 50.78 Producción de energía: 57.21

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.43
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	42.32
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.16%	NL
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.48%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.04%	FR
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	3.75%	CH
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.35%	DK
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Telecommunications	3.26%	DE
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	2.98%	GB
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.91%	FR
BANCO SANTANDER SA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.79%	ES
SSE PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.74%	GB
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.57%	CH
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.49%	FR
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.45%	DE
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.44%	NL
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.4%	FR

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

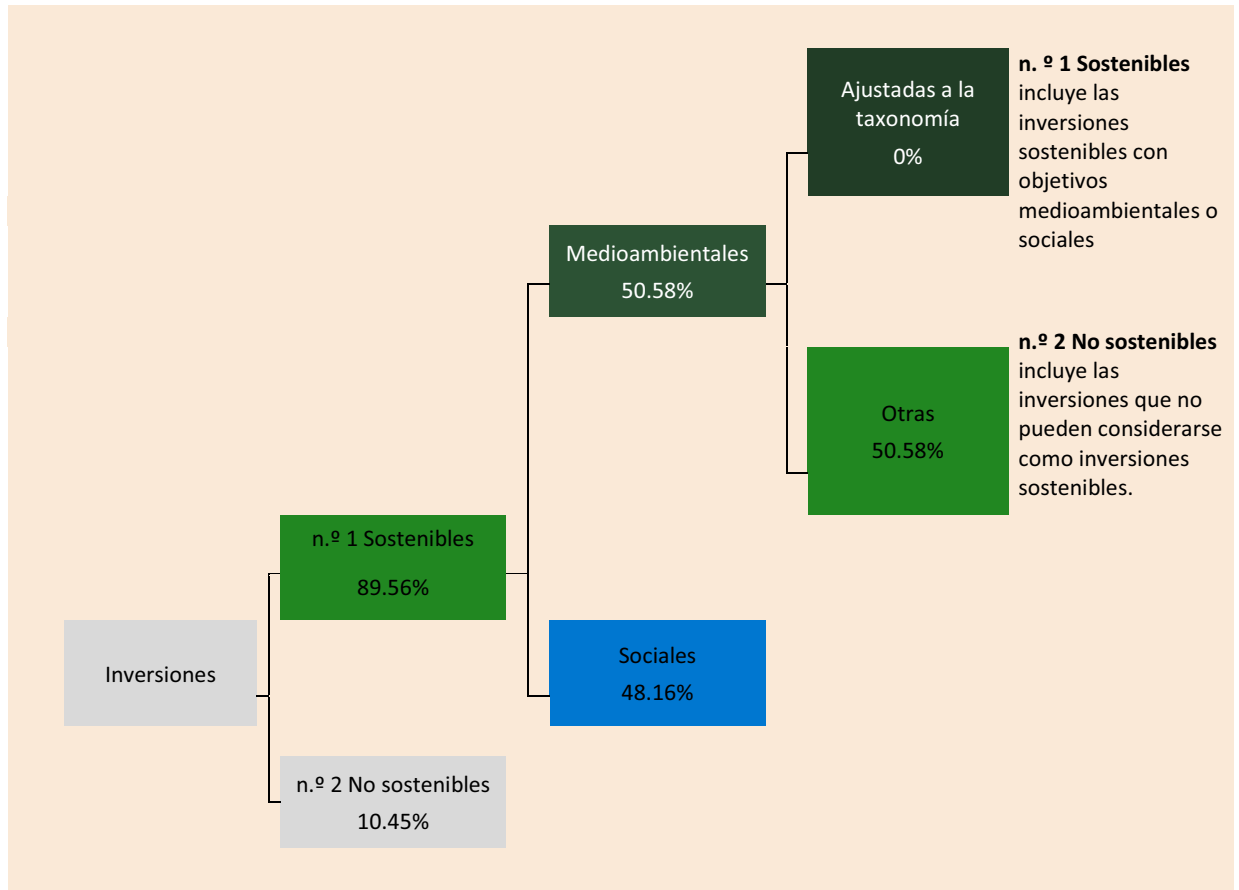
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.08%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	11.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.21%
Manufacture of food products	5.54%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.2%
Manufacture of electrical equipment	4.96%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.7%
Manufacture of coke and refined petroleum products	4.13%
Publishing activities	3.96%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.41%
Telecommunications	3.26%
Information service activities	3.15%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.01%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.64%
Manufacture of paper and paper products	2.36%
Rental and leasing activities	2.09%
Advertising and market research	2%
Manufacture of leather and related products	1.96%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.85%
Food and beverage service activities	1.8%
Human health activities	1.58%
Scientific research and development	1.42%
Manufacture of beverages	1.29%
Civil engineering	1.22%
Computer programming, consultancy and related activities	1.2%
Water collection, treatment and supply	0.56%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.44%
Postal and courier activities	0.41%
Manufacture of rubber and plastic products	0.38%
Manufacture of wearing apparel	0.38%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.36%
Legal and accounting activities	0.36%
Security and investigation activities	0.31%
Other	0.17%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tiene en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

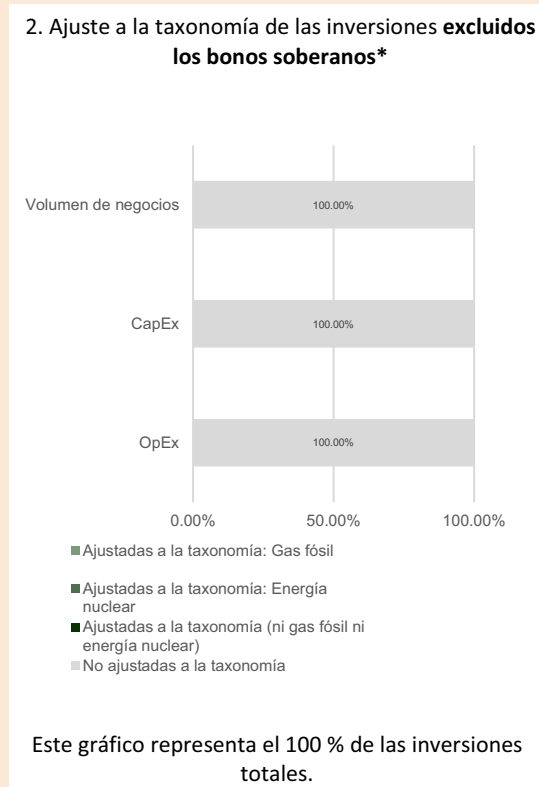
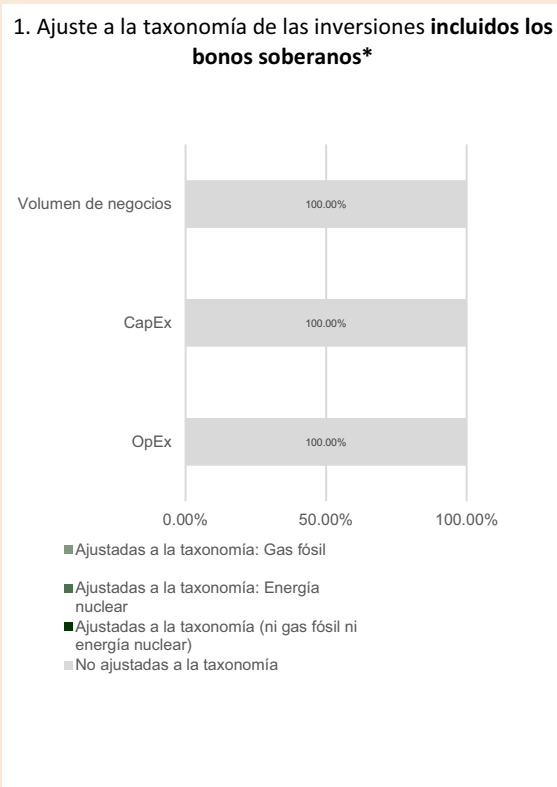
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.


- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Por lo tanto, la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y habilitación es del 0 %.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.


 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 50,58 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 48,16 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 10,45 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800LKVZ3UIPDE25
EUROPEAN HIGH YIELD BONDS LOW CARBON (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60.47 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero utiliza un enfoque de «mejora de indicadores extrafinancieros» y superó la intensidad de carbono en al menos un 20 % en comparación con su índice de referencia, el ICE BofA European Currency High Yield Hedged EUR durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	85.95 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	186.11 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	90.47 %
Intensidad de uso de agua	633.49 Miles de metros cúbicos para empresas	10309.7 Miles de metros cúbicos para empresas	90.47 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	91.24 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	303.12 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	90.11 %
Intensidad de uso de agua	2022	694.25 Miles de metros cúbicos para empresas	23961.24 Miles de metros cúbicos para empresas	90.11 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la

sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1189.163 Ámbito 2: 505.134 Ámbito 3: 49663.898 Ámbito 1+2: 1694.297 Ámbito 1+2+3: 51271.211
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO2e/M€ o tCO2e/M\$)	Ámbito 1+2: 42.615 Ámbito 1+2+3: 1166.454
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1772.805

Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	1.17
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 59.04 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.546 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.001 Sector NACE G: 0.036 Sector NACE H: 0.059 Sector NACE L: 0.303
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.17

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	26.53 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	13.04%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	36.14

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0
-------------------------------------	---	------------------	---

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1189.163
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 505.134
			Ámbito 3: 49663.898
			Ámbito 1+2: 1694.297
			Ámbito 1+2+3: 51271.211
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 42.615
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 1166.454
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1772.805
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	1.17
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 59.04 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	36.14
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
IRM 3.875% - 15/11/2025 Call	Real estate activities	2.51%	GB
IGT 3.5% - 15/06/2026 Call	Gambling and betting activities	2.47%	US
ISPIM 5.148% - 10/06/2030	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.41%	IT
TELEFO 2.875% Var - 24/06/2027 Perp	Telecommunications	2.31%	NL
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Human health activities	2.2%	US
TITIM 2.375% - 12/10/2027 Call	Telecommunications	2.18%	IT
ADEBNO 3% - 15/11/2027 Call	Information service activities	2.12%	NO
DB 5.625% Var - 19/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.1%	DE
SESGFP 5.625% Var - 29/01/2024 Perp	Telecommunications	2.06%	LU
DOBIM 5% - 04/08/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.06%	IT
AIB 2.875% Var - 30/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.05%	IE
BMC 6.5% - 02/10/2025 Call	Publishing activities	2.05%	US
QPARKH 2% - 01/03/2027 Call	Warehousing and support activities for transportation	2.05%	NL
NEXFP 5.5% - 05/04/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	2.04%	FR
Portfolio 95981 EUR SET SSD	Other	2.01%	N/A

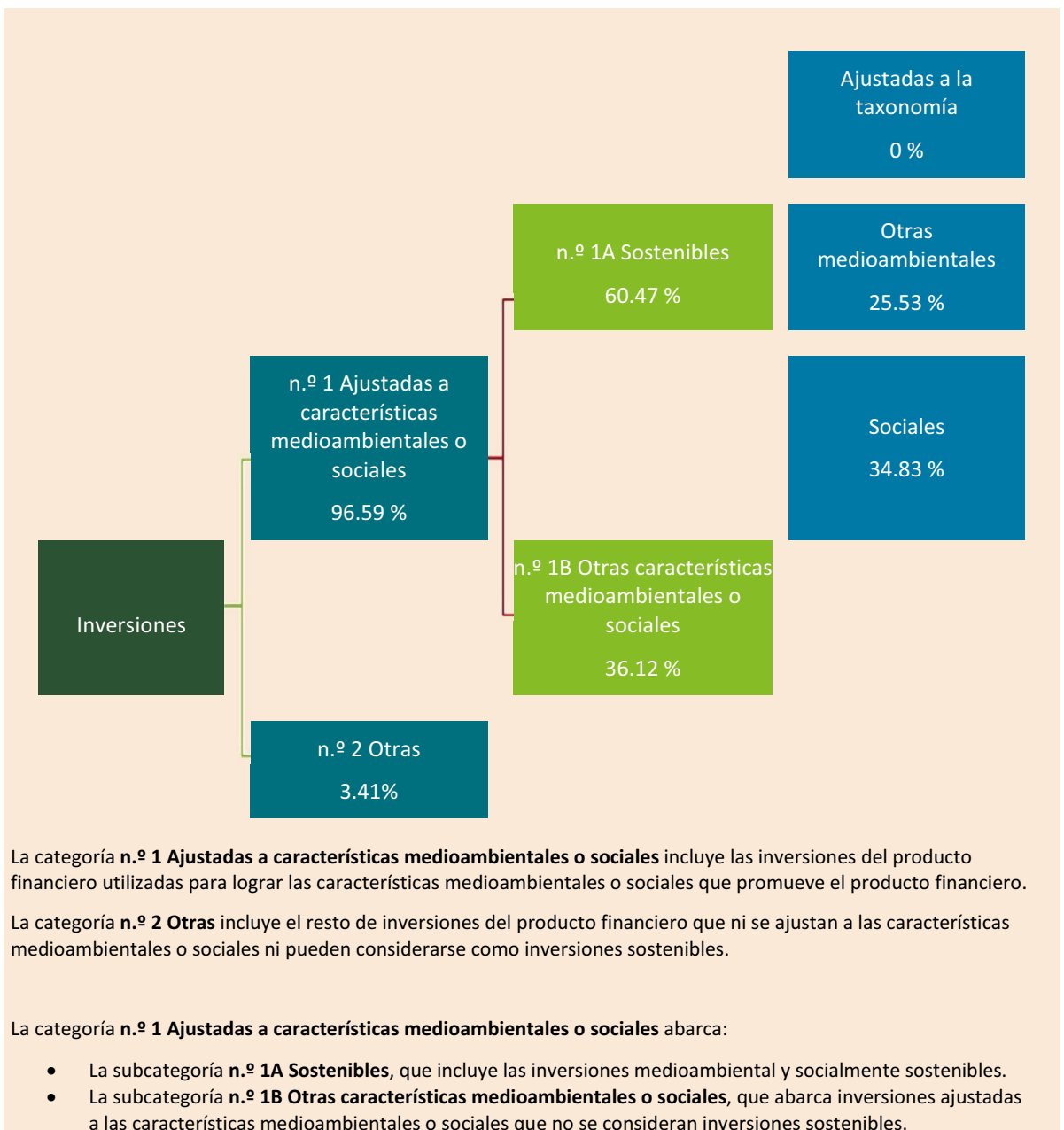
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Telecommunications	17.24%
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.02%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.84%
Real estate activities	5.2%
Human health activities	5.17%
Gambling and betting activities	4.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.86%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.55%
Civil engineering	3.25%
Warehousing and support activities for transportation	3.21%
Manufacture of paper and paper products	3.19%
Manufacture of electrical equipment	3.19%
Office administrative, office support and other business support activities	3.06%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.01%
Publishing activities	2.96%
Other	2.87%
Information service activities	2.12%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.92%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.9%
Scientific research and development	1.9%
Manufacture of other transport equipment	1.3%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.2%
Repair and installation of machinery and equipment	1.02%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.96%
Rental and leasing activities	0.88%
Other manufacturing	0.87%
Manufacture of beverages	0.28%
Computer programming, consultancy and related activities	0.23%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

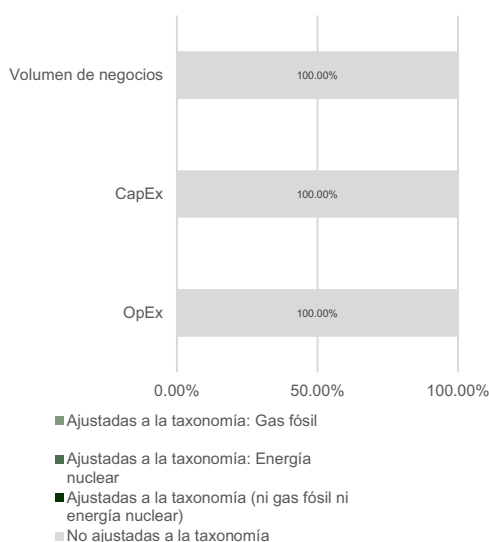
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

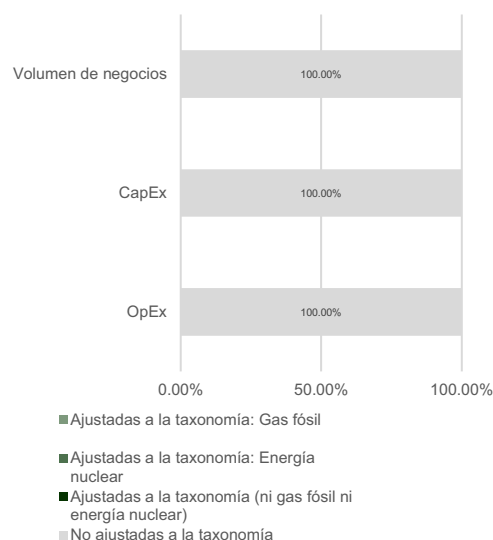
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 25,53 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 34,83 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,41 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT
Eurozone Equity (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138003LLF1182XFON77

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NO
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 51.79%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : 45.54%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Mujeres en los Consejos

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones»

del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	157.85 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	150.66 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	100 %
Mujeres en los Consejos	43.01 % de mujeres en los Consejos	41.98 % de mujeres en los Consejos	97.65 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	168.8 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	240.09 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.99 %
Mujeres en los Consejos	2022	42.84 % de mujeres en los Consejos	40.77 % de mujeres en los Consejos	99.43 %

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación¹:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs

primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 6879.646 Ámbito 2: 3532.293 Ámbito 3: 220169.75 Ámbito 1+2: 10411.939 Ámbito 1+2+3: 230471.609
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 48.862 Ámbito 1+2+3: 1083.259
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1875.298
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	12.2
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.68 Producción de energía: 42.92
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.352 Sector NACE D: 2.658

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

			Sector NACE E: 4.15 Sector NACE F: 0.249 Sector NACE G: 0.439 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	6.03
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.044
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.983

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	13.4 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	11.55%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	43.34
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGPs).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 6879.646
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 3532.293
			Ámbito 3: 220169.75
			Ámbito 1+2: 10411.939
			Ámbito 1+2+3: 230471.609
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 48.862
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 1083.259
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1875.298
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	12.2

Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.68 Producción de energía: 42.92
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	6.03
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	43.34
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.44%	NL
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.98%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.97%	FR
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.84%	FR
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.6%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.4%	ES
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.03%	DE
ESSILORLUXOTTICA XPAR EUR	Other manufacturing	2.92%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.85%	IT
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.4%	AT
NESTE OYJ XHEL EUR	Manufacture of coke and refined petroleum products	2.27%	FI
Portfolio EUR SET SSX	Other	2.27%	N/A
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.21%	IT
INFINEON TECHNOLOGIES AG XETR EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.1%	DE
RELX PLC XAMS EUR	Information service activities	2.07%	GB

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

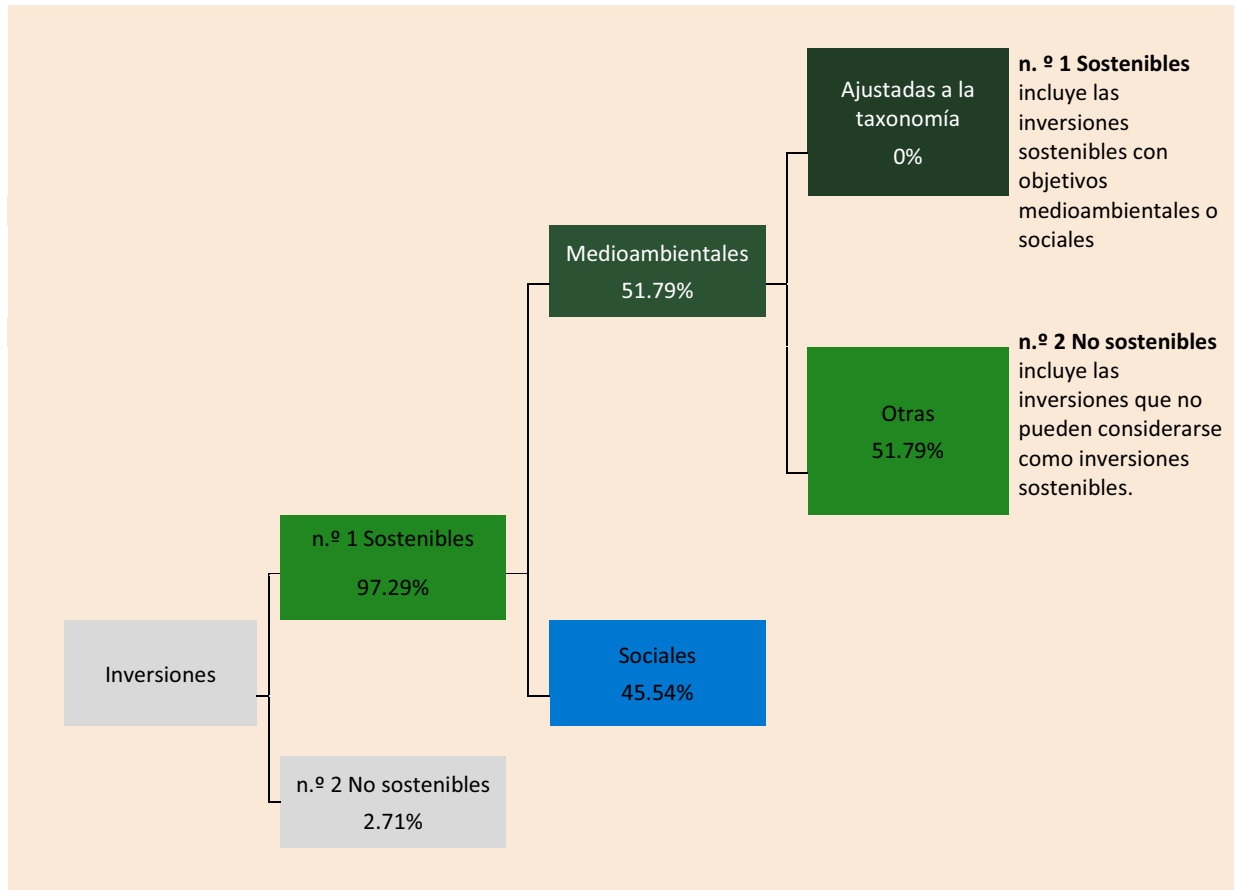
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.61%
Manufacture of chemicals and chemical products	11.77%
Manufacture of electrical equipment	10.93%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.38%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.79%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.39%
Other manufacturing	3.07%
Publishing activities	2.91%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.86%
Civil engineering	2.66%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.64%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.48%
Other	2.32%
Information service activities	2.28%

Manufacture of coke and refined petroleum products	2.27%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.87%
Advertising and market research	1.87%
Telecommunications	1.84%
Manufacture of food products	1.77%
Manufacture of rubber and plastic products	1.75%
Water collection, treatment and supply	1.63%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.61%
Manufacture of paper and paper products	1.57%
Scientific research and development	1.55%
Computer programming, consultancy and related activities	1.51%
Food and beverage service activities	1.46%
Legal and accounting activities	1.14%
Manufacture of wearing apparel	0.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.34%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.26%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tiene en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

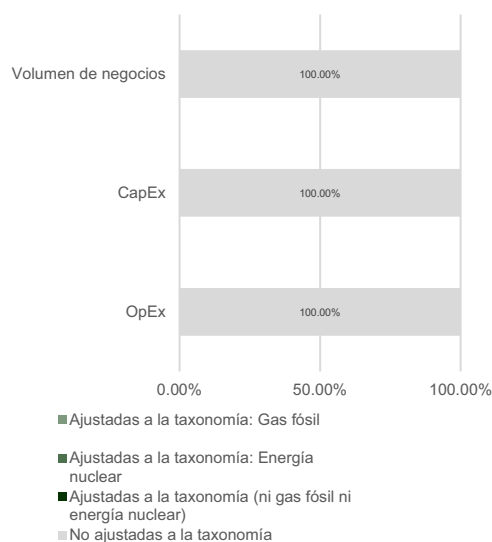
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

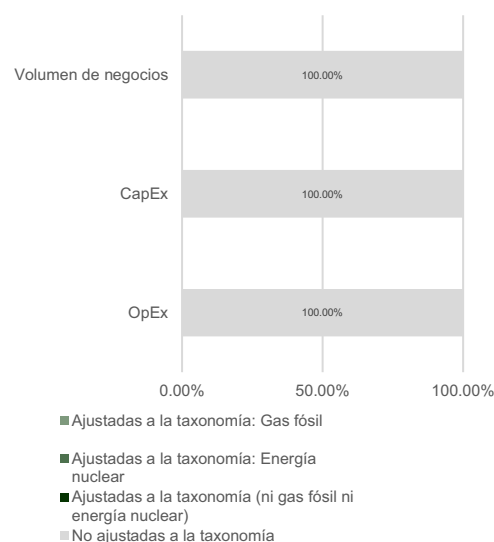
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Por lo tanto, la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y habilitación es del 0 %.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 51,79 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 45,54 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 2,71 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (ii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT FACTORS - CLIMATE EQUITY FUND (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800KYJJ744RJXUS49

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NO
<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 62.91%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 36.02%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo

sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Intensidad de carbono	90.16 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública		100 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	145.37 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	119.53 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	98.55 %

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación¹:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 268.695 Ámbito 2: 207.501 Ámbito 3: 11245.622 Ámbito 1+2: 476.197 Ámbito 1+2+3: 11703.525
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 15.123 Ámbito 1+2+3: 381.936
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1414.725
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.18
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.56 Producción de energía: 31.6
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.162 Sector NACE D: 1.592 Sector NACE E: 0.34 Sector NACE F: 0.285 Sector NACE G: 0.03 Sector NACE H: 1.383

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

			Sector NACE L: 0.168
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.24
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.016
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.114

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	35.29 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	13.79%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.97
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 268.695
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 207.501 Ámbito 3: 11245.622 Ámbito 1+2: 476.197 Ámbito 1+2+3: 11703.525
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 15.123
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 381.936
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1414.725
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.18
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.56 Producción de energía: 31.6
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.24

Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.97
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.56%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	5.45%	US
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.49%	US
FIRST SOLAR INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	2.52%	US
EDP RENOVAVEIS SA XLIS EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.21%	ES
VESTAS WIND SYSTEMS A/S XCSE DKK	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.15%	DK
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.03%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.92%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	1.83%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.78%	US
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	1.56%	DE
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.38%	US
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.38%	US
ORSTED A/S XCSE DKK	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.37%	DK
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.18%	US

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

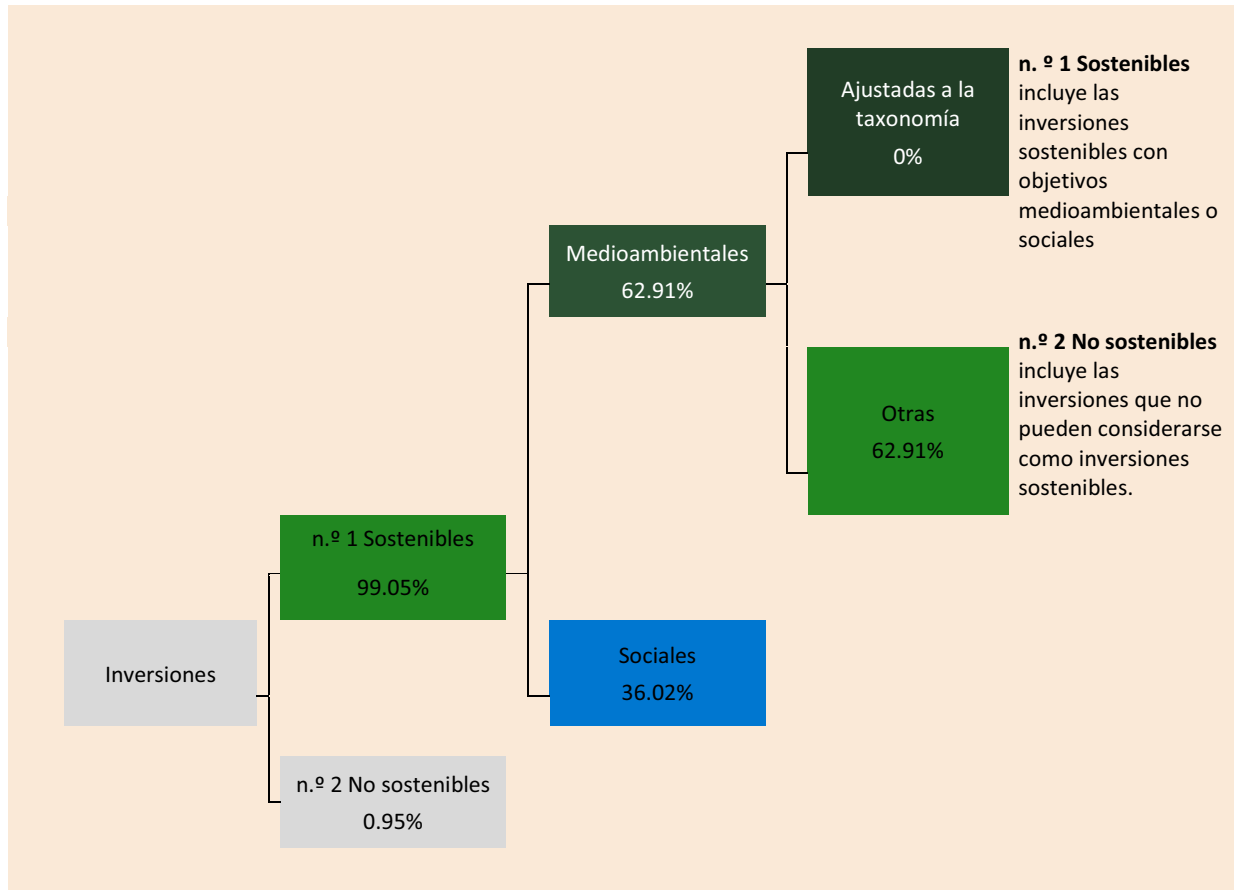
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of computer, electronic and optical products	14.09%
Publishing activities	8.28%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.71%
Manufacture of electrical equipment	5.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.48%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.45%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.01%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.39%
Telecommunications	4.16%
Computer programming, consultancy and related activities	3.08%
Manufacture of paper and paper products	3%
Information service activities	2.97%

Real estate activities	2.54%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.17%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.12%
Land transport and transport via pipelines	1.97%
Manufacture of food products	1.95%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.89%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.73%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.51%
Manufacture of beverages	1.37%
Civil engineering	1.1%
Other	0.99%
Manufacture of leather and related products	0.87%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.85%
Scientific research and development	0.68%
Manufacture of wearing apparel	0.46%
Other manufacturing	0.39%
Construction of buildings	0.38%
Manufacture of rubber and plastic products	0.22%
Office administrative, office support and other business support activities	0.22%
Advertising and market research	0.22%
Mining of metal ores	0.21%
Food and beverage service activities	0.21%
Security and investigation activities	0.2%
Warehousing and support activities for transportation	0.2%
Gambling and betting activities	0.17%
Human health activities	0.14%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.1%
Employment activities	0.03%
Water collection, treatment and supply	0.01%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tiene en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

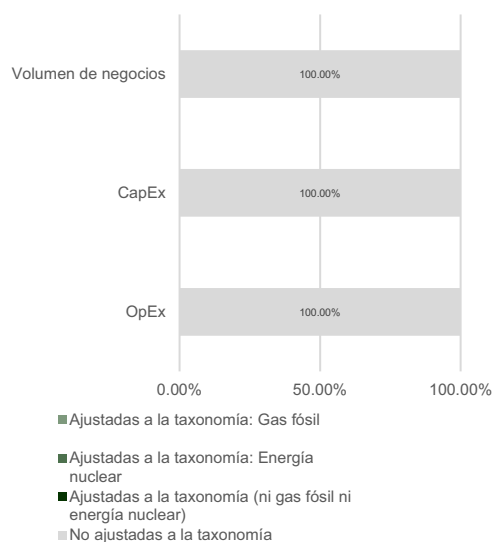
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

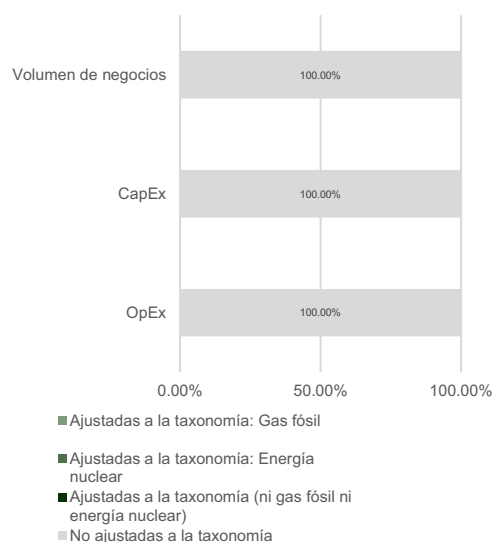
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Por lo tanto, la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y habilitación es del 0 %.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 62,91 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 36,02 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 0,95 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (ii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT GREEN BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 21380049TNZVOFLO2707

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NO
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 96.89%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : 0.69%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- % de bonos verdes

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo

sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Ha tenido en cuenta la reducción del cambio climático; objetivo de adaptación al cambio climático.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cobertura
% de bonos verdes	95.18 % del valor liquidativo invertido en bonos verdes	97.58 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cobertura
% de bonos verdes	2022	96 % del valor liquidativo invertido en bonos verdes	100 %

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación¹:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza

(ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 52774.898 Ámbito 2: 8742.408 Ámbito 3: 209364.406 Ámbito 1+2: 61517.305 Ámbito 1+2+3: 268390.75
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 66.772 Ámbito 1+2+3: 172.937
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1017.884
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	13.62
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 56.15 Producción de energía: 59.31
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 1.474 Sector NACE D: 3.492 Sector NACE E: 0.889

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

			Sector NACE F: 0.197 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0.538 Sector NACE L: 0.324
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	7.96
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.021
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.399

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	11.37 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.64%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	37.85
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 52774.898
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 8742.408 Ámbito 3: 209364.406 Ámbito 1+2: 61517.305 Ámbito 1+2+3: 268390.75
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 66.772
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 172.937
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1017.884
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	13.62
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 56.15 Producción de energía: 59.31

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	7.96
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	37.85
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	4.45%	DE
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.56%	LU
DBR 0 - 15/08/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.02%	DE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.8%	FR
BGB 2.75% - 22/04/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.5%	BE
EIB 1.625% - 09/10/2029	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.96%	LU
KFW 0.875% - 15/09/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.95%	DE
FRTR 0.5% - 25/06/2044	Public administration and defence; compulsory social security	0.94%	FR
NGGLN 1.96% - 27/06/2030 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.89%	US
NETHER 0.5% - 15/01/2040	Public administration and defence; compulsory social security	0.85%	NL
EIB 3.3% - 03/02/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.79%	LU
EDPPL 1.7% Var - 20/07/2080 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.74%	PT
FERROV 0.375% - 25/03/2028	Land transport and transport via pipelines	0.68%	IT
EU 2.75% - 04/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.66%	BE
EU 1.25% - 04/02/2043	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.64%	BE

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

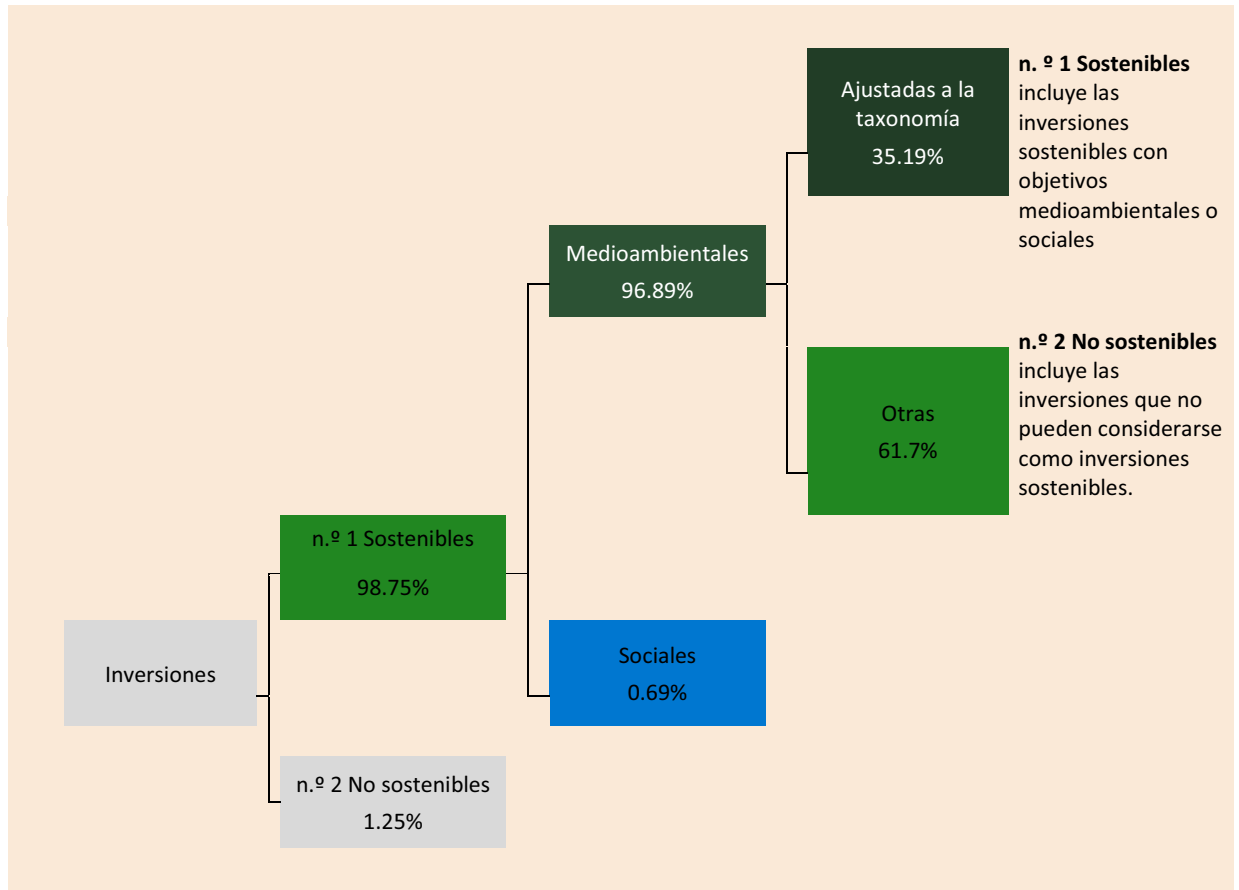
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	23.48%
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.17%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	16.73%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	9.57%
Real estate activities	6.77%
Telecommunications	3%
Land transport and transport via pipelines	2.91%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.88%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.35%
Warehousing and support activities for transportation	1.78%
Other	1.38%
Manufacture of beverages	1.23%
Manufacture of paper and paper products	0.9%
Manufacture of wearing apparel	0.87%

Accommodation	0.51%
Water collection, treatment and supply	0.47%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.45%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.36%
Postal and courier activities	0.33%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.21%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.18%
Other manufacturing	0.17%
Construction of buildings	0.14%
Manufacture of food products	0.1%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.08%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales y el principio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE. Invertió en actividades relacionadas con la mitigación del cambio climático; objetivos de adaptación al cambio climático de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

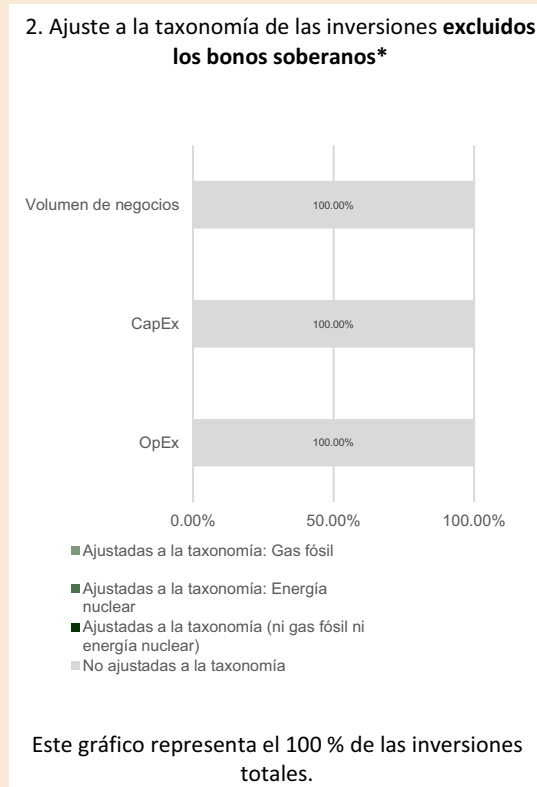
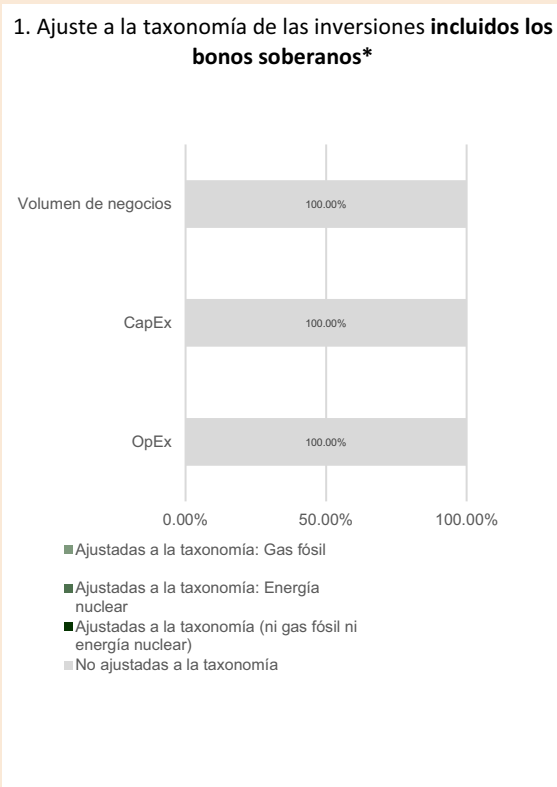
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero ha invertido el 0 % de su Valor Liquidativo en actividades de transición y el 0 % en actividades de habilitación

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero se ajustó a la Taxonomía de la UE en 35.19% de su Valor Liquidativo para el periodo de referencia, en comparación con 38.92% para el periodo del año anterior.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 61,7 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 0,69 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 1,25 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

El Producto Financiero ha designado al índice ICE BofA Green Bond como su Índice de Referencia para cumplir su objetivo de inversión sostenible.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

¿Cómo ha diferido el índice de referencia de un índice general de mercado?

El Índice de Referencia está en consonancia con el objetivo de inversión sostenible del Producto Financiero, ya que sigue la rentabilidad de los valores emitidos con fines ecológicos cualificados que deben tener un uso claramente designado de los ingresos exclusivamente aplicados a proyectos o actividades que promuevan la mitigación o adaptación al cambio climático u otros fines de sostenibilidad medioambiental, tal como se indica en los Principios de Bonos Verdes de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA).

¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?

El objetivo del fondo es invertir al menos el 75 % de su patrimonio neto en bonos verdes. En comparación con su índice de referencia, el fondo está menos expuesto a los bonos verdes, pero invierte la parte restante en sostenibilidad y/o bonos sociales.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cobertura
% de bonos verdes	95.18 % del valor liquidativo invertido en bonos verdes	97.58 %

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cobertura
% de bonos verdes	95.18 % del valor liquidativo invertido en bonos verdes	97.58 %

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT HUMAN CAPITAL (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138002K7PEDAMUO9B79

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NO
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 47.09% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : 51.47%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuación de capital humano

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo

sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia. El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación capital humano	5.68 / 10		

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación capital humano	2022	5.7 / 10	5.24 / 10	100 %

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación¹:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1618.345 Ámbito 2: 1078.505 Ámbito 3: 157745.672 Ámbito 1+2: 2696.851 Ámbito 1+2+3: 160003.125
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 19.653 Ámbito 1+2+3: 1069.116
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2143.273
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	6.04
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 51.44 Producción de energía: 87.18
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 4.951 Sector NACE D: 4.322 Sector NACE E: 0.641 Sector NACE F: 0.788 Sector NACE G: 0.021 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0.575
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.38
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.03

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	1.304
--	---	--	-------

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	25.84 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	14.03%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	39.58
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1618.345
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1078.505 Ámbito 3: 157745.672 Ámbito 1+2: 2696.851 Ámbito 1+2+3: 160003.125
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 19.653
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 1069.116
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2143.273
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	6.04
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 51.44 Producción de energía: 87.18
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.38
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	39.58
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.59%	FR
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	3.02%	IT
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.96%	NL
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.78%	AT
EIFFAGE XPAR EUR	Construction of buildings	2.74%	FR
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.61%	NL
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2.6%	IT
ERG SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.45%	IT
STOREBRAND ASA XOSL NOK	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.42%	NO
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.32%	CH
GALENICA AG XSWX CHF	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.19%	CH
CRANSWICK PLC XLON GBP	Manufacture of food products	2.17%	GB
TELE2 AB-B SHS XSTO SEK	Telecommunications	2.16%	SE
CEMBRA MONEY BANK AG XSWX CHF	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.14%	CH
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.11%	SE

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

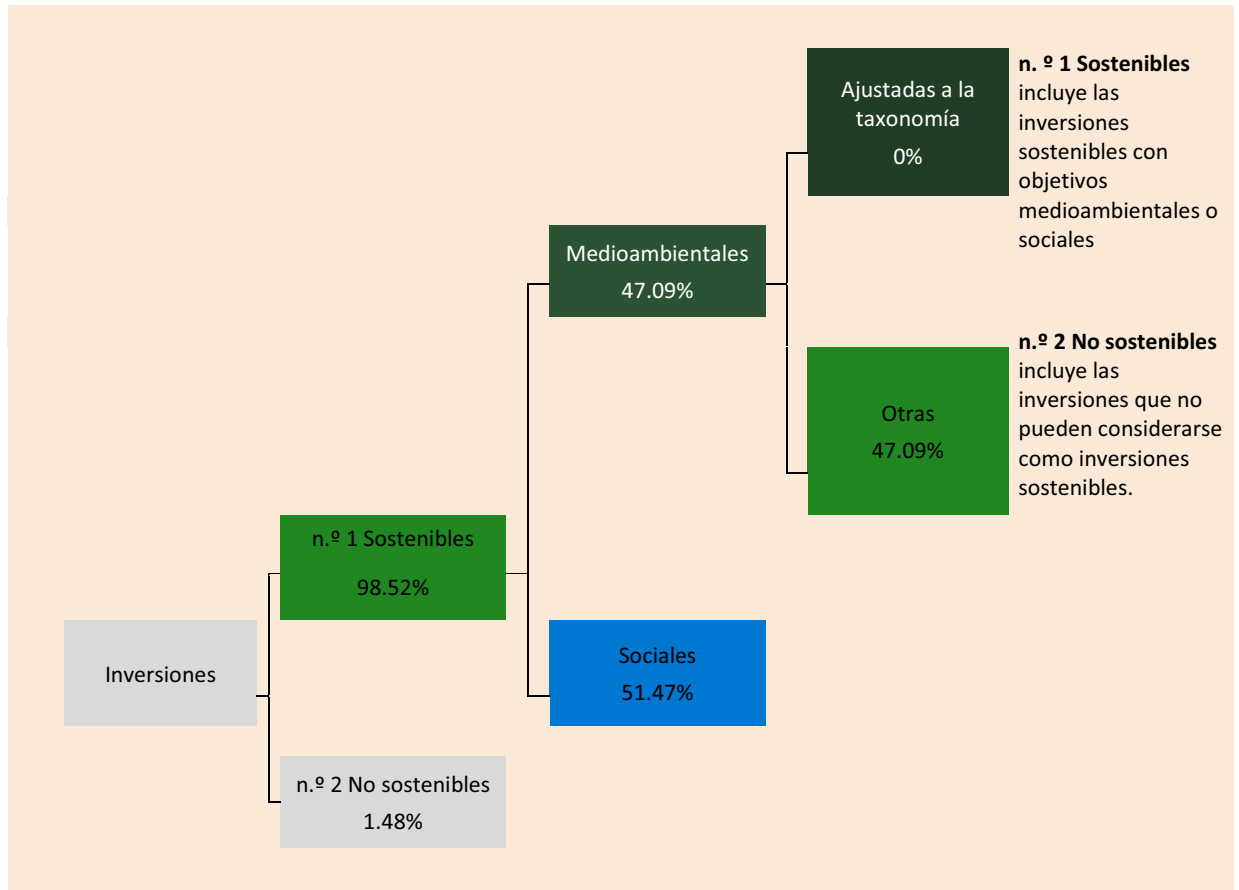
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.3%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.71%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	8.17%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.61%
Publishing activities	5.85%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.37%
Civil engineering	5.24%
Manufacture of electrical equipment	5.09%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.06%
Construction of buildings	4.05%
Real estate activities	4.04%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4%
Manufacture of paper and paper products	2.98%

Manufacture of chemicals and chemical products	2.78%
Manufacture of wearing apparel	2.71%
Computer programming, consultancy and related activities	2.69%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.45%
Manufacture of food products	2.17%
Telecommunications	2.16%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.11%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.96%
Water collection, treatment and supply	1.93%
Manufacture of rubber and plastic products	1.03%
Manufacture of furniture	0.91%
Other	0.89%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.72%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tiene en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

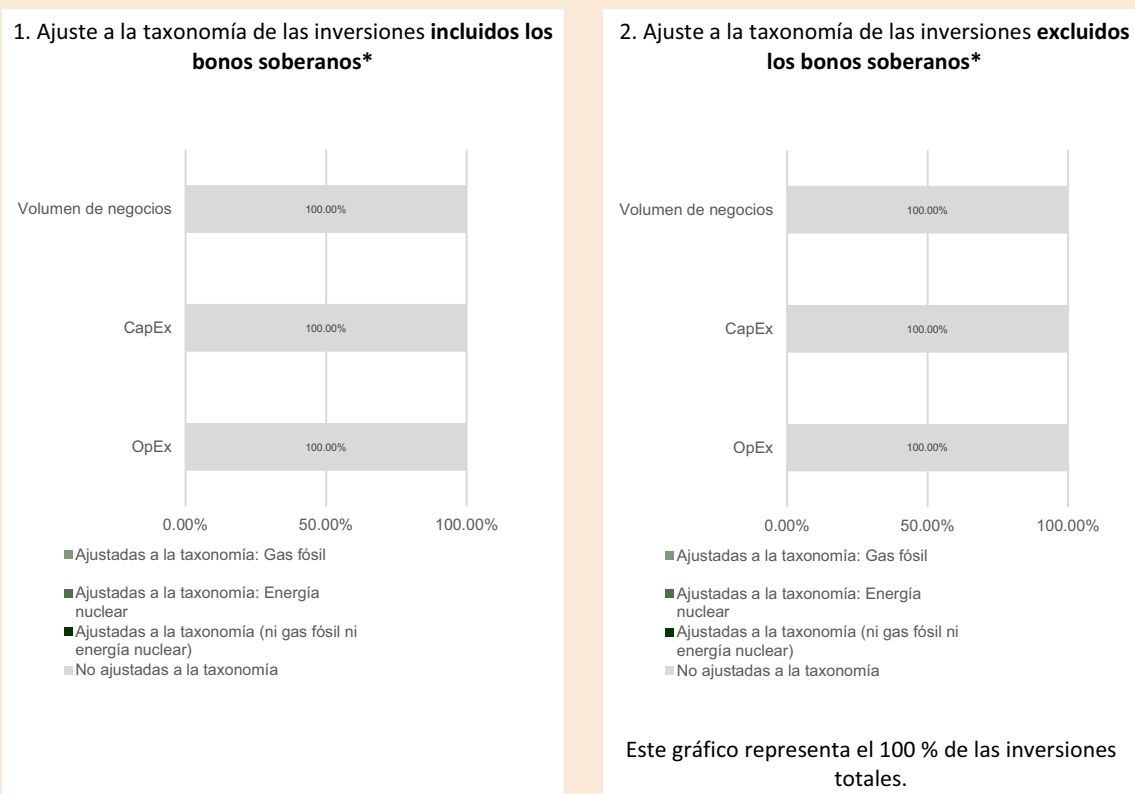
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Por lo tanto, la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y habilitación es del 0 %.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 47,09 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 51,47 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 1,48 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (ii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT MULTI ASSET OPTIMAL IMPACT (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800JXTZ2GEXH1UT05

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> NO
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 62.87%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : 31.89%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- % de empresas en la lista de seguimiento GSS y en incumplimiento

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones»

del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Ha tenido en cuenta la reducción del cambio climático; objetivo de adaptación al cambio climático.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Intensidad de carbono	198.1 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	291.63 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	98.6 %
% de empresas en la lista de seguimiento GSS y en incumplimiento	3.84 % de empresas invertidas en la lista de seguimiento GSS y en incumplimiento	5.76 % de empresas invertidas en la lista de seguimiento GSS y en incumplimiento	82.65 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Oportunidad tecnológica Carbon Delta (1,5 °C)	2022	21.61 % del valor de mercado de las empresas invertidas limitado al 100 %, suponiendo un objetivo global de 1,5 °C que refleje los objetivos del Acuerdo de París y calculado utilizando los precios del carbono del modelo integrado de	8.91 % del valor de mercado de las empresas invertidas limitado al 100 %, suponiendo un objetivo global de 1,5 °C que refleje los objetivos del Acuerdo de París y calculado utilizando los precios del carbono del modelo integrado de	93.74 %

		modelización/equilibrio general computable de Asia-Pacífico (AIM/CGE)	modelización/equilibrio general computable de Asia-Pacífico (AIM/CGE)	
--	--	---	---	--

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación1:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 8633.004 Ámbito 2: 2849.508 Ámbito 3: 122620.719 Ámbito 1+2: 11482.512 Ámbito 1+2+3: 133424.938

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 50.855 Ámbito 1+2+3: 467.617
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2372.783
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	10.17
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 63.63 Producción de energía: 61.19
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.293 Sector NACE D: 3.441 Sector NACE E: 3.566 Sector NACE F: 0.225 Sector NACE G: 0.076 Sector NACE H: 0.218 Sector NACE L: 0.386
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.23
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.044
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.771

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	25.51 %

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²			
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	14.08%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.82
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 8633.004
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 2849.508 Ámbito 3: 122620.719 Ámbito 1+2: 11482.512 Ámbito 1+2+3: 133424.938
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 50.855
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 467.617
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2372.783
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	10.17
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 63.63 Producción de energía: 61.19
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.23
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.82
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.08%	LU
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.04%	DE
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.69%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.45%	TW
HDFC BANK LTD-ADR XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.44%	IN
Portfolio 80133 EUR SET SSX	Other	1.37%	N/A
CARRIER GLOBAL CORP XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.3%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	1.28%	US
VEOLIA ENVIRONNEMENT XPAR EUR	Water collection, treatment and supply	1.25%	FR
TRIMBLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.25%	US
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER XIDX IDR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	ID
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.2%	US
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	FR
DANAHER CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.19%	US
AIR LIQUIDE SA-PF-2024 EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%	FR

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

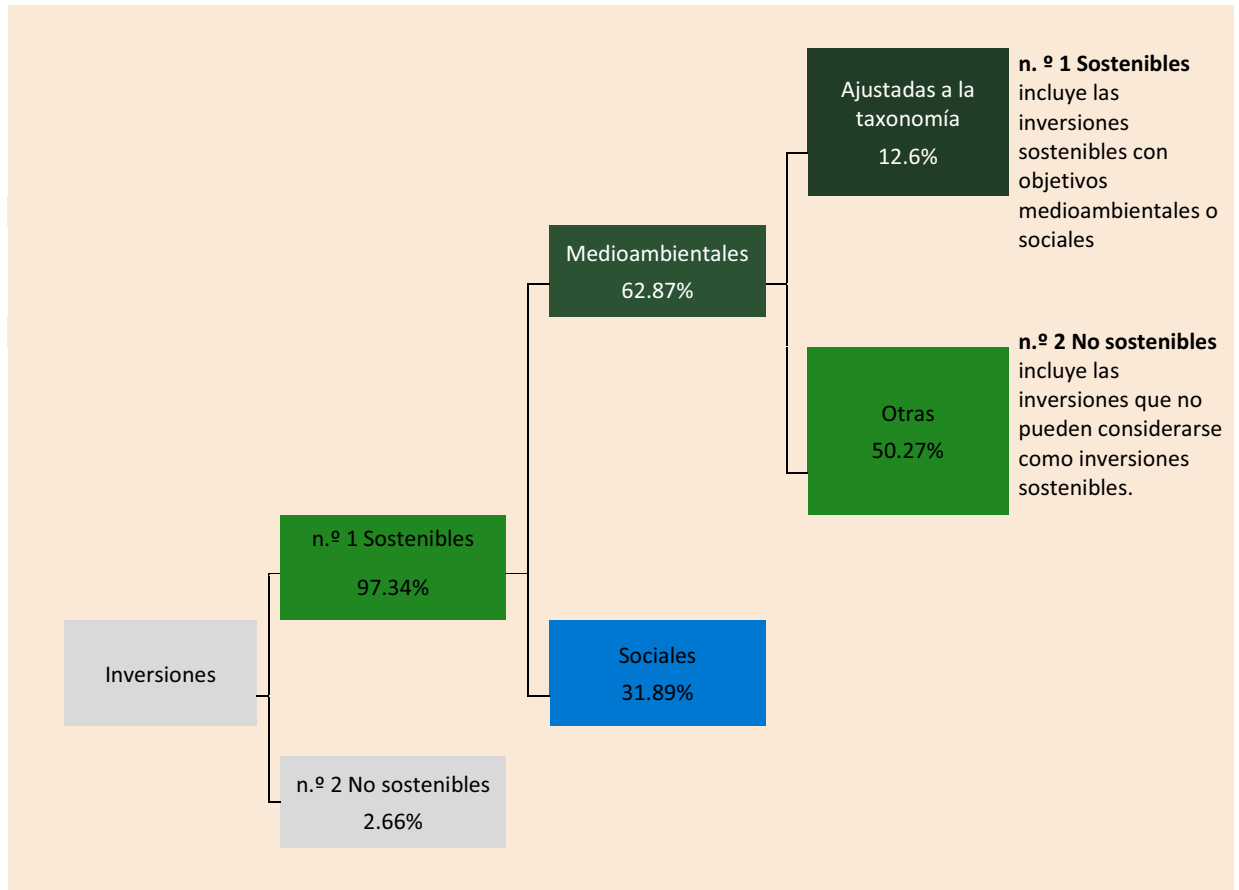
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.97%
Public administration and defence; compulsory social security	12.76%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.65%
Manufacture of computer, electronic and optical products	8.19%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.01%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.71%
Real estate activities	3.95%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.84%
Manufacture of electrical equipment	3.29%
Other	3.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.8%
Other manufacturing	2.29%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.13%
Telecommunications	1.83%

Manufacture of food products	1.71%
Scientific research and development	1.59%
Civil engineering	1.58%
Water collection, treatment and supply	1.49%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.42%
Manufacture of paper and paper products	1.24%
Publishing activities	1.11%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.02%
Land transport and transport via pipelines	0.89%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.87%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.86%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.86%
Warehousing and support activities for transportation	0.75%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.62%
Office administrative, office support and other business support activities	0.52%
Rental and leasing activities	0.47%
Human health activities	0.44%
Manufacture of wearing apparel	0.41%
Manufacture of beverages	0.35%
Education	0.3%
Accommodation	0.25%
Information service activities	0.21%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.19%
Construction of buildings	0.11%
Postal and courier activities	0.06%
Computer programming, consultancy and related activities	0.05%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales y el principio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE. Invertió en actividades relacionadas con la mitigación del cambio climático; objetivos de adaptación al cambio climático de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

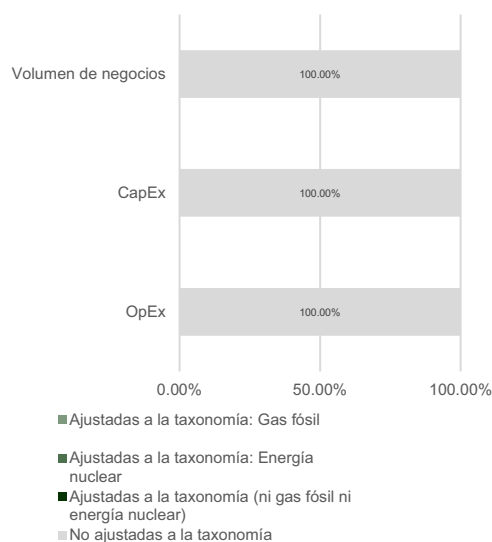
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

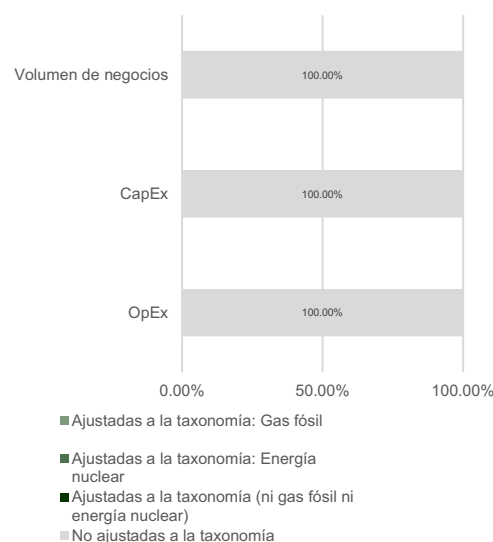
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero ha invertido el 0 % de su Valor Liquidativo en actividades de transición y el 0 % en actividades de habilitación

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero se ajustó a la Taxonomía de la UE en 12.6% de su Valor Liquidativo para el periodo de referencia, en comparación con 10.24% para el periodo del año anterior.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 50,27 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 31,89 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 2,66 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (ii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800DXMJQVLXSSV879
PLASTIC & WASTE TRANSITION EQUITY QI (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 91.56 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Producción y consumo responsables

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Consumo y producción responsables	2.75 / 10 Las puntuaciones de los ODS oscilan entre -10 (efecto negativo significativo) y +10 (efecto positivo significativo)		

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Consumo y producción responsables	2022	2.59 / 10 Las puntuaciones de los ODS oscilan entre -10 (efecto negativo significativo) y +10 (efecto positivo significativo)	0.01 / 10 Las puntuaciones de los ODS oscilan entre -10 (efecto negativo significativo) y +10 (efecto positivo significativo)	100 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre

otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.

- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 2209.649 Ámbito 2: 766.789 Ámbito 3: 11775.247 Ámbito 1+2: 2976.438 Ámbito 1+2+3: 14546.954
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 156.638 Ámbito 1+2+3: 777.899
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1657.625
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	7.65
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 72.42 Producción de energía: 75.72
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.857 Sector NACE D: 3.132 Sector NACE E: 0.803 Sector NACE F: 0.048 Sector NACE G: 0.08 Sector NACE H: 0.04 Sector NACE L: 0

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.86
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.04
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	2.338

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	41.33 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	10.63%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	37.29
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 2209.649
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 766.789
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 3: 11775.247
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 2976.438
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 14546.954
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 156.638
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	Ámbito 1+2+3: 777.899
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 1657.625
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 72.42 Producción de energía: 75.72
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.86
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	37.29
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.99%	US
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	2.91%	US
CASCADES INC XTSE CAD	Manufacture of paper and paper products	2.37%	CA
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.35%	US
COMMERCIAL METALS CO XNYS USD	Manufacture of basic metals	2.31%	US
BEST BUY CO INC XNYS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.27%	US
SONOCO PRODUCTS CO XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	2.24%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	2.22%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	2.18%	US
RENEWI PLC XLON GBP	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	2.13%	GB
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.03%	US
DS SMITH PLC XLON GBP	Manufacture of paper and paper products	1.99%	GB
SMURFIT KAPPA GROUP PLC XDUB EUR	Manufacture of paper and paper products	1.92%	IE
SECHE ENVIRONNEMENT XPAR EUR	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.92%	FR
WASTE CONNECTIONS INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.91%	CA

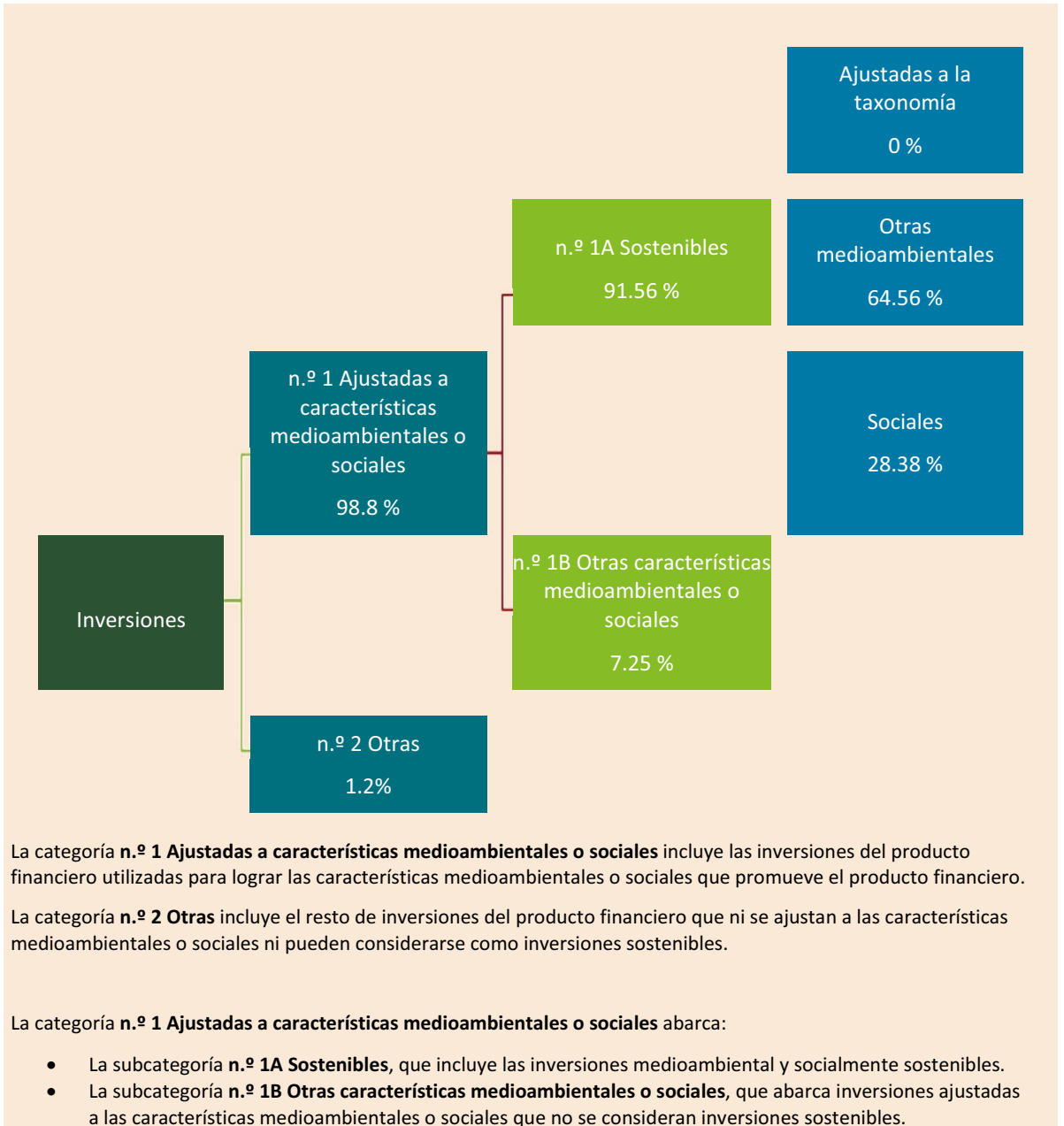
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of paper and paper products	17.04%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	16.58%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.07%
Manufacture of food products	6.55%
Manufacture of basic metals	5.66%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.13%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.99%
Publishing activities	4.32%
Manufacture of rubber and plastic products	3.53%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.31%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.25%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.57%
Other manufacturing	2.06%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.85%
Rental and leasing activities	1.62%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.59%
Manufacture of furniture	1.54%
Manufacture of wearing apparel	1.25%
Other	1.19%
Office administrative, office support and other business support activities	1.13%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.79%
Food and beverage service activities	0.74%
Civil engineering	0.71%
Manufacture of leather and related products	0.67%
Water collection, treatment and supply	0.67%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.64%
Manufacture of textiles	0.53%
Manufacture of electrical equipment	0.44%
Construction of buildings	0.17%
Telecommunications	0.17%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.09%
Scientific research and development	0.05%
Gambling and betting activities	0.05%
Accommodation	0.03%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

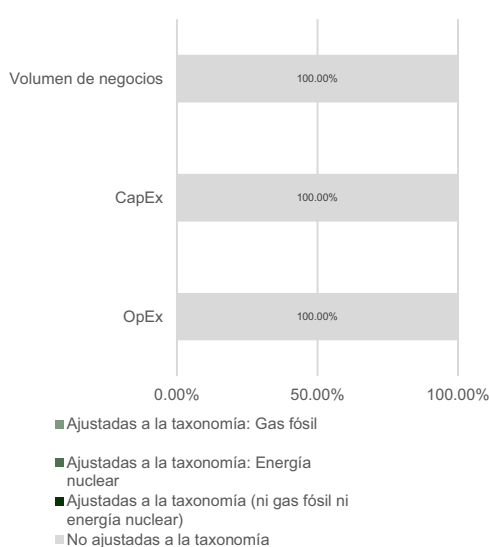
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

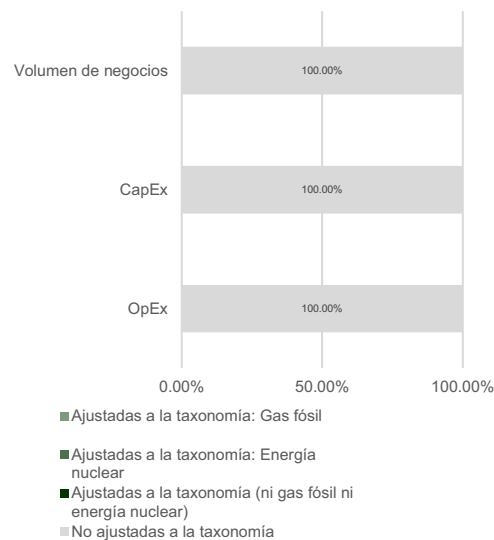
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 64,56 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 28,38 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 1,2 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT SOCIAL BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800CLRMMQHNGESG95

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> NO
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 9.04%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : 86.15%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Mujeres en los Consejos
- Intensidad de carbono

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones»

del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Mujeres en los Consejos	38.87 % de mujeres en los Consejos	35.39 % de mujeres en los Consejos	96.78 %
Intensidad de carbono	56.03 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	167.8 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	92.94 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Mujeres en los Consejos	2022	37.82 % de mujeres en los Consejos	34.31 % de mujeres en los Consejos	93.06 %
Intensidad de carbono	2022	97.55 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	208.26 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	94.3 %

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación1:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 245.527 Ámbito 2: 74.552 Ámbito 3: 1787.959 Ámbito 1+2: 320.079 Ámbito 1+2+3: 2062.158
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO2e/M€ o tCO2e/M\$)	Ámbito 1+2: 18.49 Ámbito 1+2+3: 33.397
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1136.478

Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.67
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 58.83 Producción de energía: 44.7
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.07 Sector NACE D: 3.363 Sector NACE E: 0.172 Sector NACE F: 0.236 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0.349
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.42
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.006
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.019

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	6.06 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.03%

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	39.28
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 245.527
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 74.552 Ámbito 3: 1787.959 Ámbito 1+2: 320.079 Ámbito 1+2+3: 2062.158

Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 18.49
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 33.397
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1136.478
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.67
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 58.83 Producción de energía: 44.7
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.42
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	39.28
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
UNEDIC 0.01% - 25/05/2031	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.28%	FR
EU 0 - 04/10/2030	Activities of extraterritorial organisations and bodies	4.24%	BE
EU 0.3% - 04/11/2050	Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.3%	BE
CADES 1.375% - 20/01/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.73%	FR
EU 0 - 04/07/2035	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.92%	BE
EU 0.1% - 04/10/2040	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.48%	BE
CADES 2.75% - 25/11/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.36%	FR
EU 2.75% - 04/12/2037	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.28%	BE
Portfolio 95997 EUR SET SSX	Other	1.25%	N/A
CADES 3.125% - 01/03/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	FR
CHILE 0.555% - 21/01/2029 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.13%	CL
NWG 0.75% Var - 15/11/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.13%	GB
MS 0.864% Var - 21/10/2025 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.09%	US
CADES 3.75% - 24/05/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.08%	FR
EU 0 - 04/07/2029	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.07%	BE

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

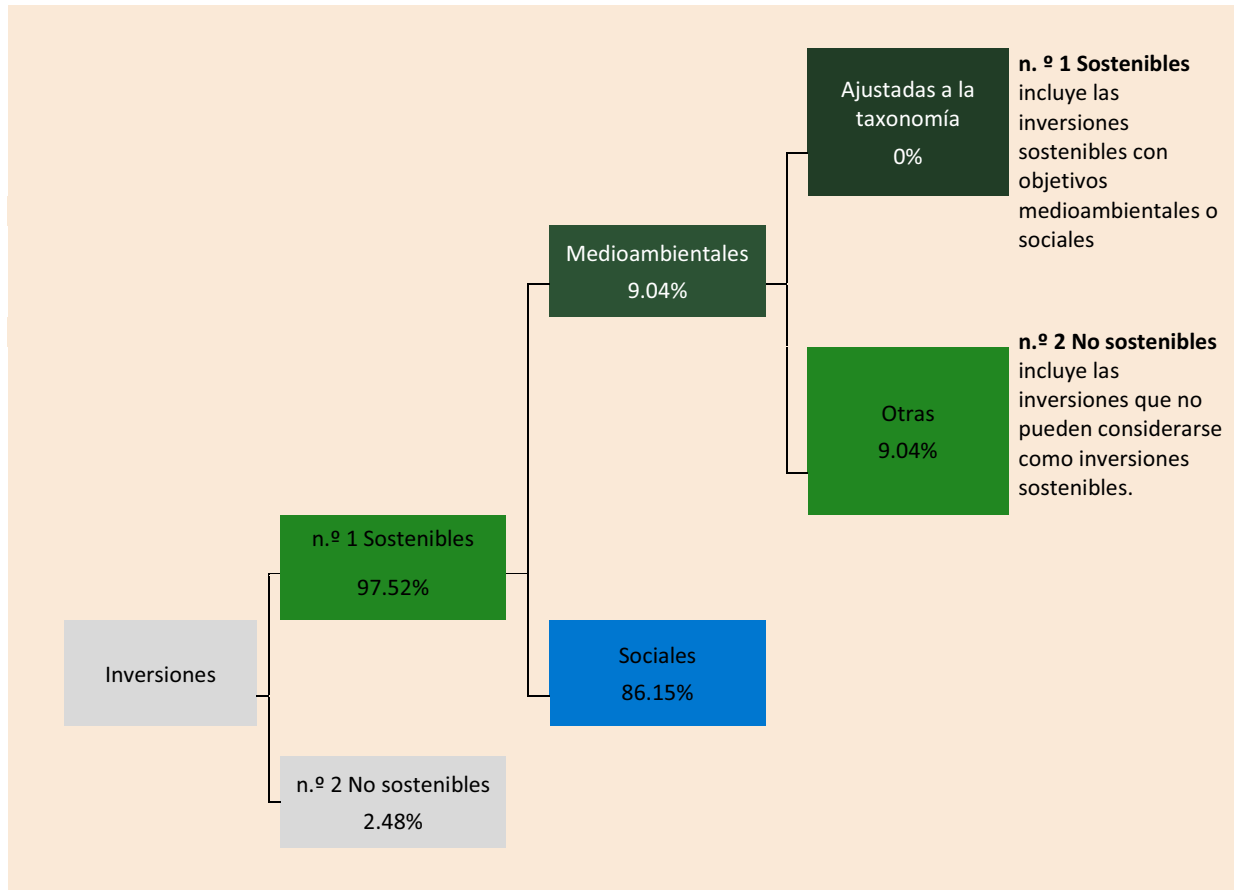
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	26.81%
Public administration and defence; compulsory social security	23.52%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	19.51%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	10.78%
Real estate activities	2.88%
Other	2.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.66%
Rental and leasing activities	2.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.14%
Other manufacturing	1.28%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.09%
Telecommunications	0.95%
Postal and courier activities	0.82%

Publishing activities	0.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.73%
Manufacture of food products	0.57%
Scientific research and development	0.56%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tiene en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

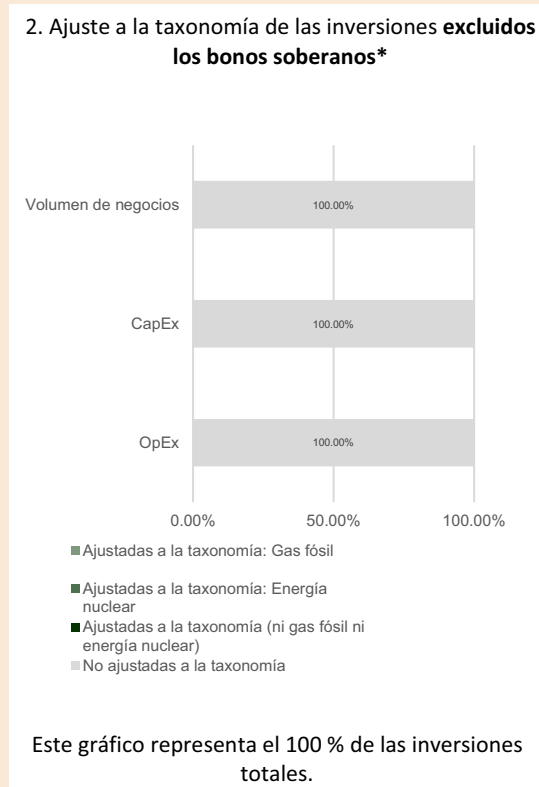
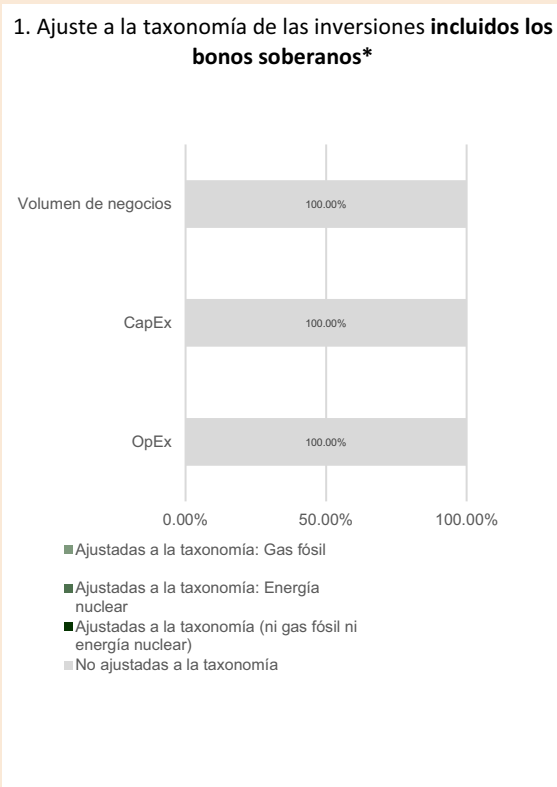
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Por lo tanto, la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y habilitación es del 0 %.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 9,04 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 86,15 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 2,48 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

El Producto Financiero ha designado al índice ICE Social Bond como su índice de referencia para cumplir su objetivo de inversión sostenible.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

¿Cómo ha diferido el índice de referencia de un índice general de mercado?

El Índice de Referencia está en consonancia con el objetivo de inversión sostenible del Producto Financiero, ya que sigue la rentabilidad de los valores emitidos con fines sociales cualificados que deben tener un uso claramente designado de los ingresos exclusivamente aplicados a proyectos o actividades que promuevan fines de sostenibilidad social, tal como se indica en los Principios de Bonos Verdes y Sociales de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) («GSBP»).

¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?

En comparación con su índice de referencia, el fondo superó al indicador de sostenibilidad Mujeres en los Consejos, mientras que el índice de referencia superó al Producto Financiero en el indicador de intensidad de carbono.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Mujeres en los Consejos	38.87 % de mujeres en los Consejos	35.39 % de mujeres en los Consejos	96.78 %
Intensidad de carbono	56.03 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	167.8 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	92.94 %

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Mujeres en los Consejos	38.87 % de mujeres en los Consejos	35.39 % de mujeres en los Consejos	96.78 %

Intensidad de carbono	56.03 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	167.8 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	92.94 %
-----------------------	--	--	---------

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT SOCIAL PROGRESS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800Z5DWFODAPKIC63

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> NO
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 21.49% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : 75.7%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido su objetivo de inversión sostenible para el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuación de productos y servicios sociales

El Producto Financiero ha cumplido sus objetivos de inversión sostenible invirtiendo en empresas evaluadas como sostenibles por medio de la siguiente dimensión:

1. **La adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente al menos a un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo

sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la empresa participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden anularse mediante un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por el Gestor de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia, la consecución del objetivo de sostenibilidad del Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad que se mencionan a continuación:

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación de productos y servicios sociales	3.49 / 10 Las puntuaciones de los ODS oscilan entre -10 (efecto negativo significativo) y +10 (efecto positivo significativo)		

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación de productos y servicios sociales	2022	3.51 / 10 Las puntuaciones de los ODS oscilan entre -10 (efecto negativo significativo) y +10 (efecto positivo significativo)	0.96 / 10 Las puntuaciones de los ODS oscilan entre -10 (efecto negativo significativo) y +10 (efecto positivo significativo)	89.76 %

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

La aplicación del principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles realizadas por el Producto Financiero significa que las siguientes empresas no pueden considerarse sostenibles si cumplen alguno de los criterios enumerados a continuación¹:

- El emisor causa daños en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS es inferior a -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor figura en las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM (tal y como se describe a continuación), que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tiene una calificación CCC (o 1,43) o calificación ESG inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM. La puntuación ASG se basa en la puntuación ASG del proveedor de datos externo, ya que los inputs primarios evalúan los puntos de datos en todas las dimensiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los analistas de AXA IM pueden complementar con un análisis ESG fundamental y documentado en caso de falta de cobertura o desacuerdo sobre la calificación ESG, siempre que sea aprobado por el órgano de gobierno interno específico de AXA IM.

Se tuvieron en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad, incluso mediante la aplicación de las políticas de exclusión y administración de AXA IM.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 381.328 Ámbito 2: 683.994 Ámbito 3: 13283.893 Ámbito 1+2: 1065.321 Ámbito 1+2+3: 14300.947
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 8.605 Ámbito 1+2+3: 91.059
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 630.421
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 68.79 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.138 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.015 Sector NACE G: 0.072 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0.101
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles	% de inversiones	1.67

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

	desde el punto de vista de la biodiversidad		
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.201

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	61.64 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	13.24%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.32
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

En su caso, las políticas de gestión pública son una mitigación del riesgo adicional sobre los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero utilizó su influencia como inversor para alentar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores.

La votación en las juntas generales es también un elemento importante del diálogo con las empresas participadas con el fin de fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que invierte el Producto Financiero y mitigar los impactos adversos.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM se basa en un marco de cribado de proveedores externos y excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGPs).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos que se presentan a continuación:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 381.328
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 683.994 Ámbito 3: 13283.893 Ámbito 1+2: 1065.321 Ámbito 1+2+3: 14300.947
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 8.605
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 91.059
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 630.421
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 68.79 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.67
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%

Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.32
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Portfolio USD SET SSX	Other	3.16%	N/A
STRYKER CORP XNYS USD	Other manufacturing	2.94%	US
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.85%	GB
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.8%	DK
INTUIT INC XNGS USD	Publishing activities	2.76%	US
HDFC BANK LIMITED XNSE INR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.68%	IN
MSA SAFETY INC XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.58%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	2.52%	US
CSL LTD XASX AUD	Scientific research and development	2.46%	AU
DEXCOM INC XNGS USD	Other manufacturing	2.43%	US
GENTEX CORP XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.41%	US
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.41%	US
RENTOKIL INITIAL PLC XLON GBP	Services to buildings and landscape activities	2.31%	GB
UNICHARM CORP XTKS JPY	Manufacture of paper and paper products	2.28%	JP
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	2.27%	IT

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.

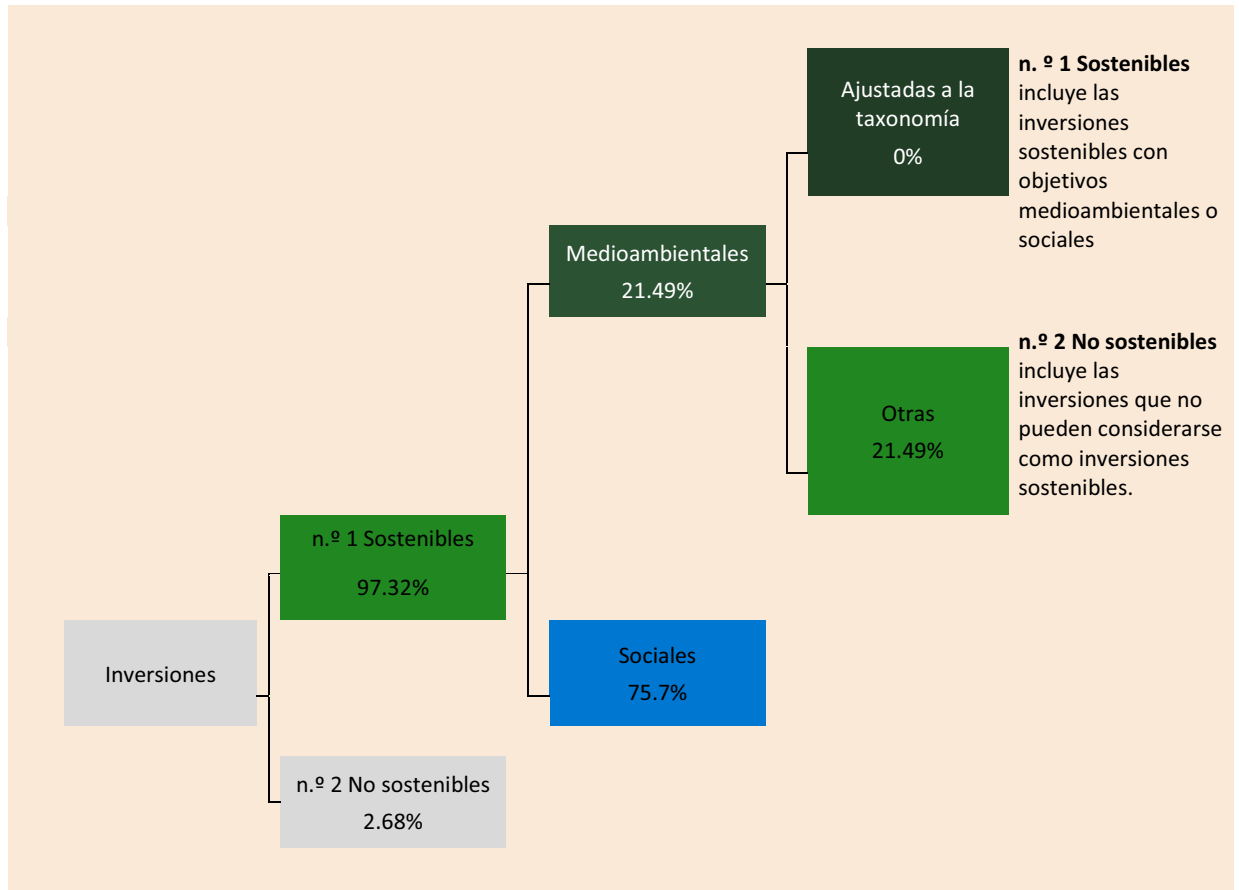
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es 29/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Publishing activities	9.79%
Other manufacturing	7.89%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.27%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.16%
Scientific research and development	5.51%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.77%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.63%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.47%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.2%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.96%
Education	3.79%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.69%
Civil engineering	3.62%

Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.54%
Other	3.21%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.88%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.58%
Real estate activities	2.53%
Services to buildings and landscape activities	2.31%
Manufacture of paper and paper products	2.28%
Manufacture of food products	1.86%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.86%
Information service activities	1.82%
Security and investigation activities	1.64%
Human health activities	1.37%
Construction of buildings	1.33%
Manufacture of electrical equipment	1.04%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tiene en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

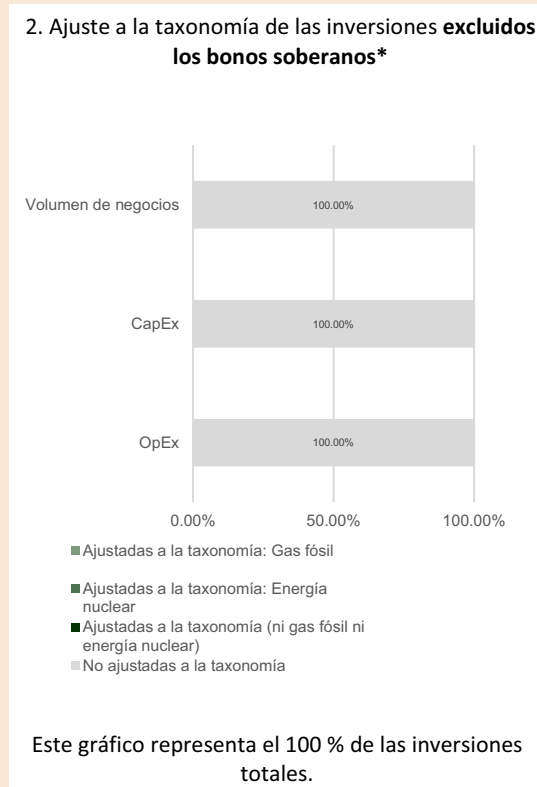
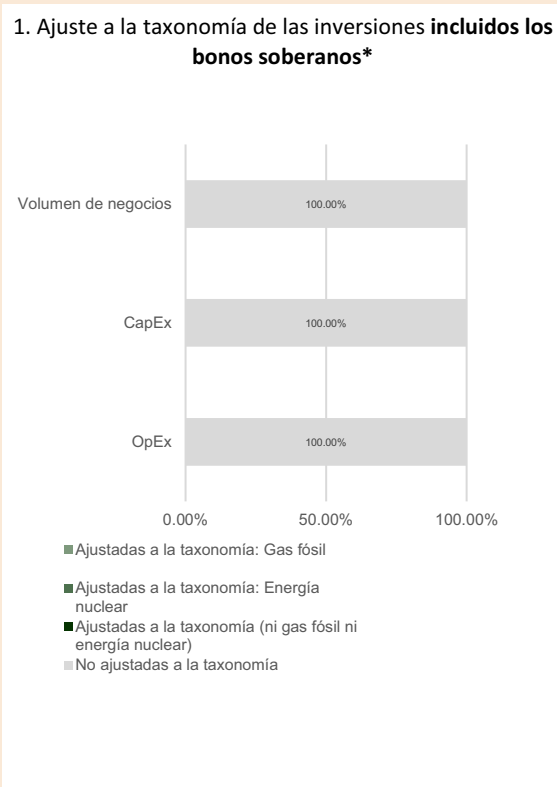
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Por lo tanto, la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y habilitación es del 0 %.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 21,49 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 75,7 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «no sostenibles» representaron el 2,68 % del Valor Liquidativo del producto.

Los activos «no sostenibles» pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual, en:

- derivados utilizados en estrategias de cobertura o utilizados con fines de gestión de la liquidez e
- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo (como depósitos bancarios, instrumentos admisibles del mercado monetario y fondos del mercado monetario) utilizados para gestionar la liquidez del Producto Financiero

Se aplican y evalúan garantías medioambientales o sociales sobre todos los activos «no sostenibles», excepto en (i) derivados de varios emisores y (ii) inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (ii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT **Identificador de Entidad Jurídica:** 2138005LF4AQSQMIW253
US CORPORATE BONDS LOW CARBON (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60.16 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero utiliza un enfoque de «mejora de indicadores extrafinancieros» y superó la intensidad de carbono en al menos un 20 % en comparación con su índice de referencia, el Bloomberg US Corporate Investment Grade durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	120.75 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	254 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	97.04 %
Intensidad de uso de agua	530.02 Miles de metros cúbicos para empresas	18780.03 Miles de metros cúbicos para empresas	97.04 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	109.44 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	312.16 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	96.82 %
Intensidad de uso de agua	2022	1147.05 Miles de metros cúbicos para empresas	34779.96 Miles de metros cúbicos para empresas	96.82 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la

sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 271.03 Ámbito 2: 125.371 Ámbito 3: 2776.756 Ámbito 1+2: 396.402 Ámbito 1+2+3: 3161.561
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO2e/M€ o tCO2e/M\$)	Ámbito 1+2: 26.727 Ámbito 1+2+3: 204.084
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 998.842

Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.96
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 70.73 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.324 Sector NACE D: 0.044 Sector NACE E: 0.853 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.127 Sector NACE H: 1.353 Sector NACE L: 0.13
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.76
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	2.249

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	52.22 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.97%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.66

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0
-------------------------------------	---	------------------	---

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 271.03
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 125.371
			Ámbito 3: 2776.756
			Ámbito 1+2: 396.402
			Ámbito 1+2+3: 3161.561
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 26.727
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 204.084
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 998.842
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.96
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 70.73 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.76
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.66
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Portfolio USD SET SSX	Other	2.47%	N/A
BAC 2.456% Var - 22/10/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.01%	US
T 5.15% - 15/11/2046 Call	Telecommunications	1.77%	US
JPM 3.509% Var - 23/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.64%	US
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.61%	US
ABIBB 5.55% - 23/01/2049 Call	Manufacture of beverages	1.46%	US
HLNLN 3.375% - 24/03/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	1.38%	US
SCHW 2.9% - 03/03/2032 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.38%	US
MS 0.864% Var - 21/10/2025 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.35%	US
ORCL 5.55% - 06/02/2053 Call	Publishing activities	1.35%	US
RABOBK 1.106% Var - 24/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.31%	NL
FIS 1.65% - 01/03/2028 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.28%	US
CMCSA 4.65% - 15/02/2033 Call	Telecommunications	1.28%	US
BFCM 4.524% - 13/07/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	FR
FITB 1.707% Var - 01/11/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	US

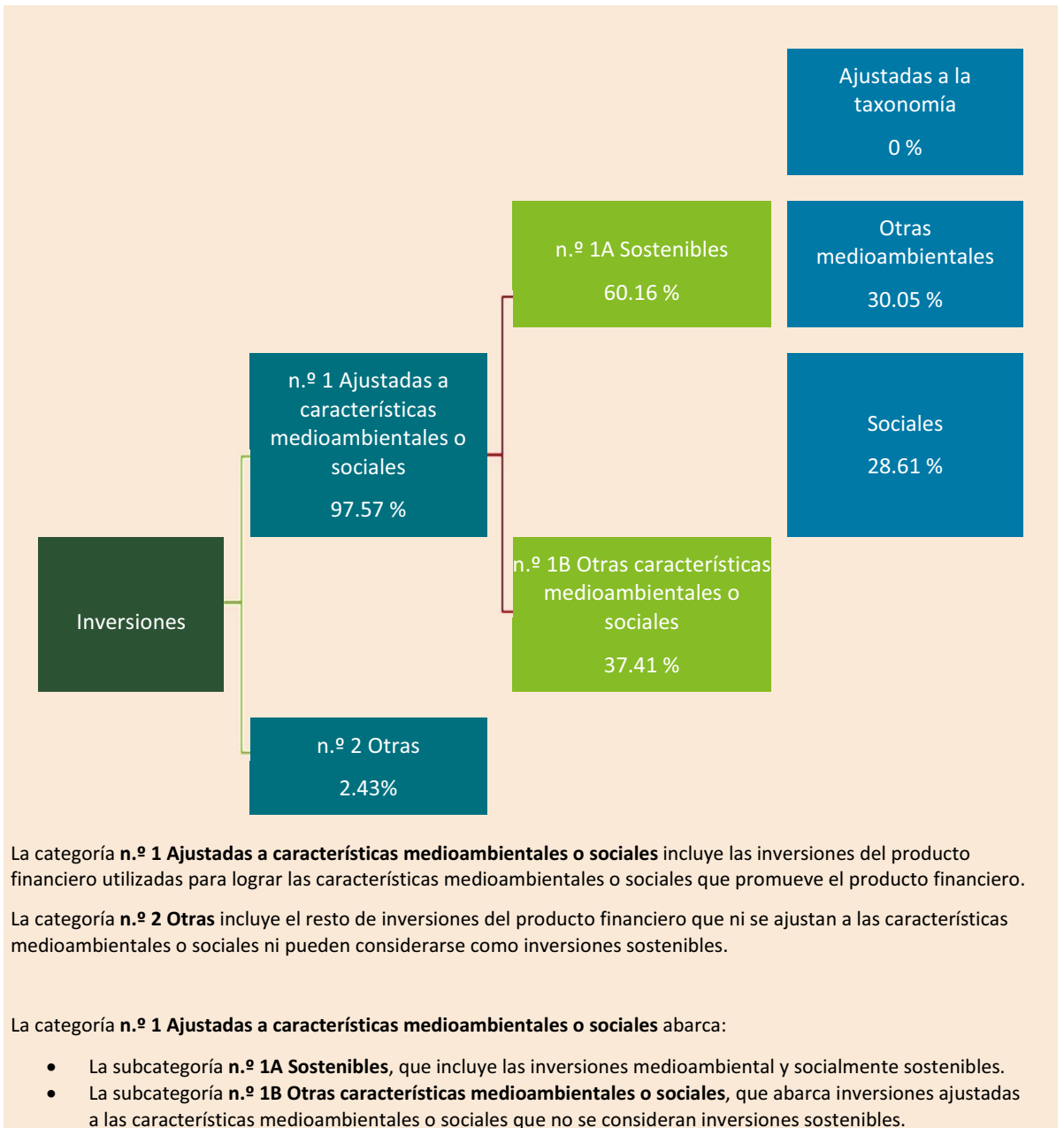
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.71%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.5%
Telecommunications	7.17%
Manufacture of computer, electronic and optical products	6.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.48%
Land transport and transport via pipelines	4.38%
Real estate activities	3.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.18%
Manufacture of food products	3.08%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.95%
Manufacture of beverages	2.79%
Other	2.47%
Publishing activities	2.38%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.37%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.37%
Rental and leasing activities	2.36%
Manufacture of paper and paper products	2.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.11%
Other manufacturing	1.97%
Information service activities	1.52%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.42%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.3%
Public administration and defence; compulsory social security	1.1%
Scientific research and development	1.05%
Warehousing and support activities for transportation	1.04%
Office administrative, office support and other business support activities	0.96%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.91%
Manufacture of rubber and plastic products	0.86%
Human health activities	0.68%
Legal and accounting activities	0.57%
Food and beverage service activities	0.5%
Manufacture of other transport equipment	0.44%
Accommodation	0.32%
Manufacture of electrical equipment	0.09%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

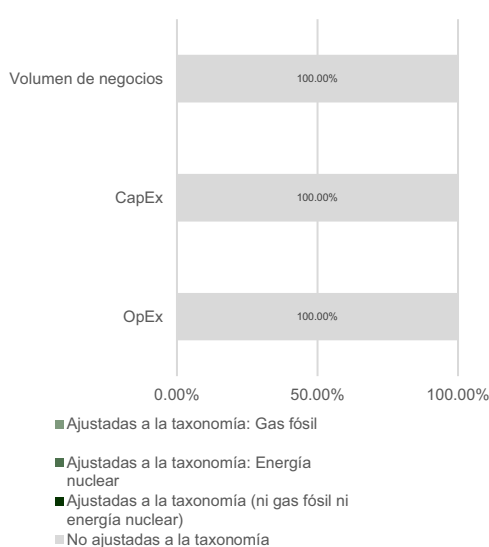
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

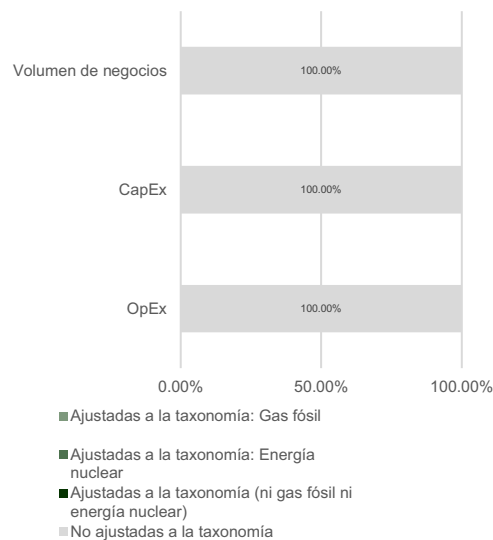
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 30,05 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 28,61 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 2,43 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ACT **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800UGAWNFXHQ9Z96
US HIGH YIELD BONDS LOW CARBON (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 33.87 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero utiliza un enfoque de «mejora de indicadores extrafinancieros» y superó la intensidad de carbono en al menos un 20 % en comparación con su índice de referencia, el ICE BofA US High Yield durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	154.86 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	312.54 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	92.13 %
Intensidad de uso de agua	1638.1 Miles de metros cúbicos para empresas	18654.74 Miles de metros cúbicos para empresas	92.13 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	150.07 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	379.17 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	94.47 %
Intensidad de uso de agua	2022	1868.34 Miles de metros cúbicos para empresas	24853.92 Miles de metros cúbicos para empresas	94.47 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la

sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7327.347 Ámbito 2: 2846.908 Ámbito 3: 65960.453 Ámbito 1+2: 10174.256 Ámbito 1+2+3: 71359.469
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO2e/M€ o tCO2e/M\$)	Ámbito 1+2: 50.141 Ámbito 1+2+3: 388.938
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 985.037

Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.6
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 82.36 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.344 Sector NACE C: 0.467 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.083 Sector NACE H: 2.65 Sector NACE L: 0.259
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.002
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.091

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	61.66 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.6%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	27.07

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0
-------------------------------------	---	------------------	---

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7327.347
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 2846.908
			Ámbito 3: 65960.453
			Ámbito 1+2: 10174.256
			Ámbito 1+2+3: 71359.469
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 50.141
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 388.938
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 985.037
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.6
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 82.36 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	27.07
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Portfolio 93819 USD SET SXZ	Other	3.17%	N/A
OUT 5% - 15/08/2027 Call	Advertising and market research	1.31%	US
ENR 4.75% - 15/06/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	1.24%	US
HQY 4.5% - 01/10/2029 Call	Human health activities	1.18%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	1.15%	US
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	1.14%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.13%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Publishing activities	1.12%	US
ZIGGO 6% - 15/01/2027 Call	Telecommunications	1.05%	NL
MTX 5% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	1%	US
SAIC 4.875% - 01/04/2028 Call	Computer programming, consultancy and related activities	0.99%	US
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	0.99%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Land transport and transport via pipelines	0.99%	US
COOP 5.75% - 15/11/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.99%	US
ARGID 4.125% - 15/08/2026 Call	Manufacture of paper and paper products	0.96%	IE

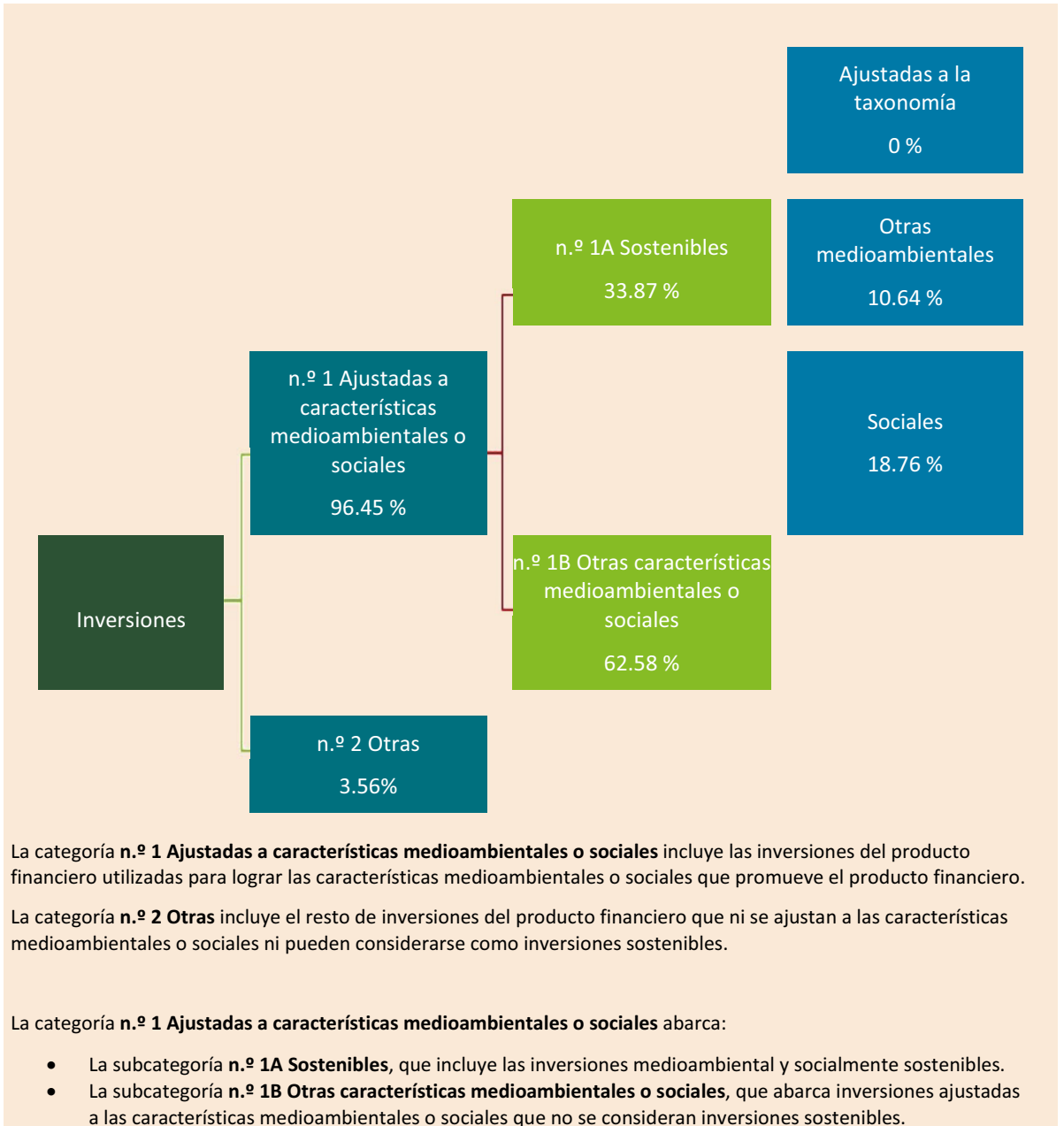
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Publishing activities	9.79%
Telecommunications	8.48%
Human health activities	5.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.8%
Real estate activities	4.12%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.84%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.7%
Security and investigation activities	3.66%
Manufacture of electrical equipment	3.6%
Other	3.17%
Manufacture of food products	3.11%
Manufacture of paper and paper products	3.02%
Food and beverage service activities	2.93%
Land transport and transport via pipelines	2.92%
Programming and broadcasting activities	2.55%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.37%
Computer programming, consultancy and related activities	2.36%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.28%
Gambling and betting activities	1.7%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.7%
Other manufacturing	1.66%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.52%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.39%
Manufacture of wearing apparel	1.35%
Advertising and market research	1.31%
Accommodation	1.25%
Water transport	1.23%
Office administrative, office support and other business support activities	1.16%
Other personal service activities	1.13%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.12%
Information service activities	1.08%
Rental and leasing activities	0.97%
Creative, arts and entertainment activities	0.93%
Civil engineering	0.92%
Manufacture of rubber and plastic products	0.92%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.92%
Scientific research and development	0.66%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.64%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.64%
Manufacture of other transport equipment	0.53%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.51%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.39%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.33%
Manufacture of leather and related products	0.28%
Warehousing and support activities for transportation	0.12%
Mining support service activities	0.1%
Printing and reproduction of recorded media	0.06%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

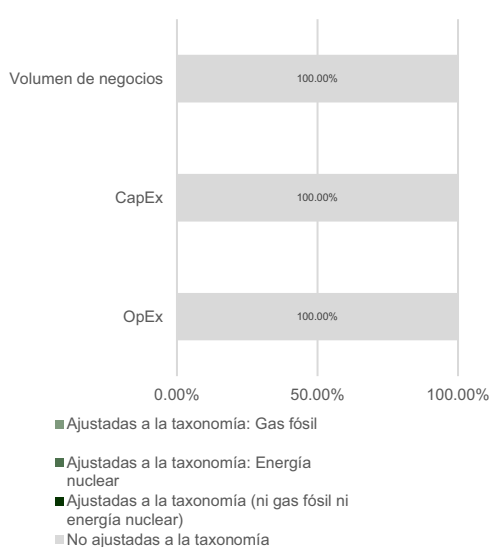
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

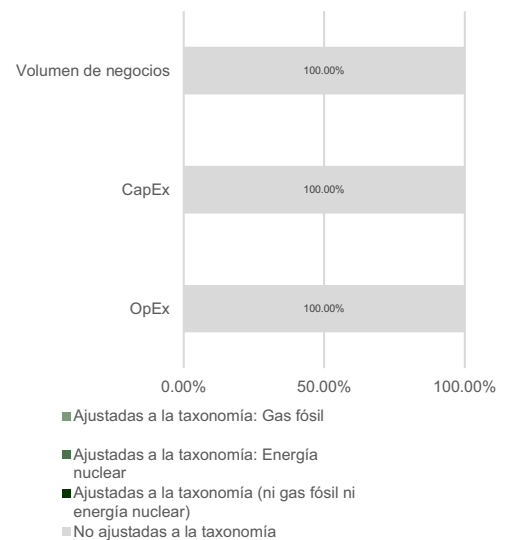
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 10,64 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 18,76 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,55 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ASIAN HIGH YIELD BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800QG92RMG2XMKI69

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 42.08 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	5.51 / 10	4.88 / 10	92.25 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	5.26 / 10	4.63 / 10	87.52 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 6492.198 Ámbito 2: 660.006 Ámbito 3: 12544.904 Ámbito 1+2: 7152.204 Ámbito 1+2+3: 19701.334
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 238.151 Ámbito 1+2+3: 508.233
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1927.604
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	9.43
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 70.44 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 4.727 Sector NACE C: 5.611 Sector NACE D: 13.175 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.029 Sector NACE G: 0.271

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

			Sector NACE H: 2.187 Sector NACE L: 0.677
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.8
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.042
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.152

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	51.2 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	21.42%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	18.72
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 6492.198
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 660.006 Ámbito 3: 12544.904 Ámbito 1+2: 7152.204 Ámbito 1+2+3: 19701.334
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 238.151
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 508.233
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1927.604
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	9.43
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.8
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Portfolio USD SET SSX	Other	4.87%	N/A
WYNMAC 5.5% - 01/10/2027 Call	Gambling and betting activities	3.06%	MO
SANLTD 4.3% - 08/01/2026 Call	Gambling and betting activities	2.3%	MO
NWSZF 5.75% Var - 31/07/2024 Perp	Construction of buildings	2.27%	HK
ANZ 6.742% - 08/12/2032	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.2%	AU
BHARTI 5.65% Var - 15/01/2025 Perp	Telecommunications	2.14%	IN
CATHAY 4.875% - 17/08/2026	Air transport	1.89%	HK
GLOPM 4.2% Var - 02/08/2026 Perp	Telecommunications	1.85%	PH
STCITY 6.5% - 15/01/2028 Call	Gambling and betting activities	1.83%	HK
CHOHIN 5.7% Var - 15/07/2024 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.7%	HK
GRNKEN 5.95% - 29/07/2026 Call	Civil engineering	1.69%	MU
ICTPM 4.875% Var - 05/05/2024 Perp	Warehousing and support activities for transportation	1.61%	NL
FWDGHD 6.675% Var - 01/02/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.56%	HK
CBAAU 3.61% Var - 12/09/2034 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.52%	AU
SANLTD 5.65% - 08/08/2028 Call	Gambling and betting activities	1.52%	MO

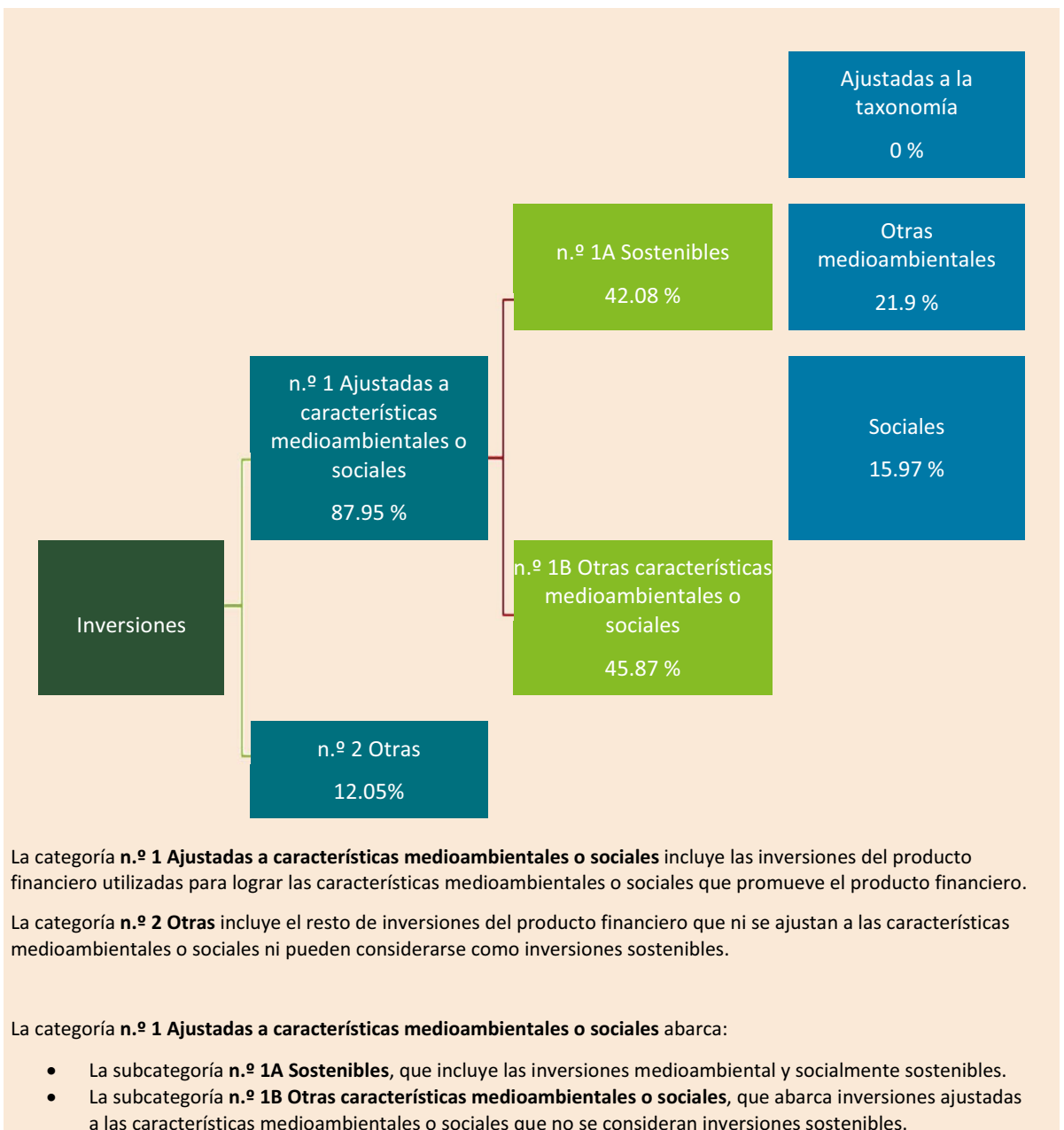
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	19.13%
Real estate activities	13.8%
Gambling and betting activities	12.1%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.15%
Public administration and defence; compulsory social security	5.58%
Telecommunications	5.47%
Accommodation	4.92%
Other	4.81%
Civil engineering	3.64%
Manufacture of basic metals	3.53%
Warehousing and support activities for transportation	3.22%
Construction of buildings	2.27%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.16%
Air transport	2.13%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.03%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.34%
Computer programming, consultancy and related activities	1.21%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.97%
Information service activities	0.81%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.75%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.42%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.29%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.27%
Water collection, treatment and supply	0.27%
Manufacture of rubber and plastic products	0.25%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.21%
Manufacture of textiles	0.02%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

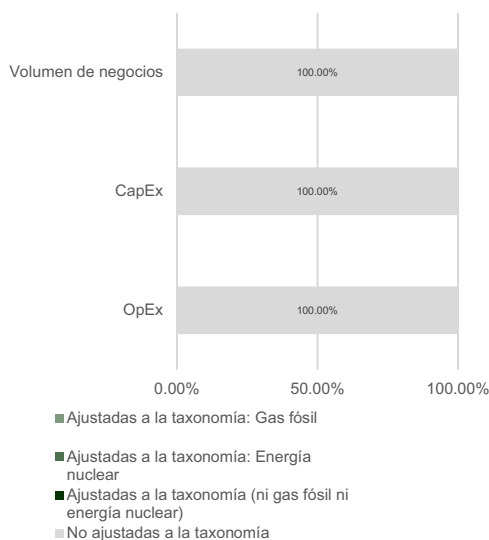
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

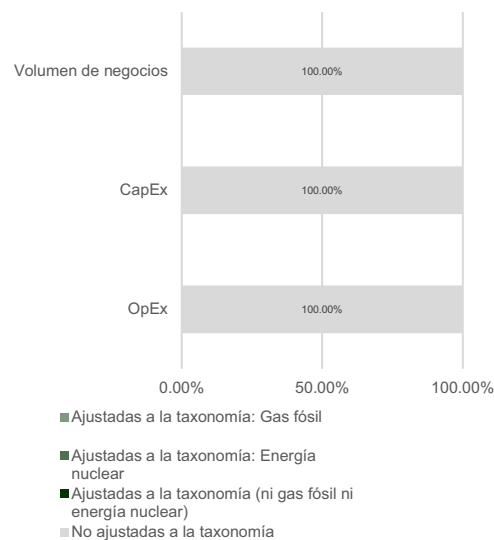
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.
- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 21,9 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 15,97 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El resto de «Otras» inversiones representaban el 12,05 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ASIAN SHORT DURATION BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800LZNVBI2B851392

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 32.08 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	5.83 / 10	5.02 / 10	90.71 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	5.42 / 10	4.73 / 10	89.4 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 11281.975 Ámbito 2: 2401.51 Ámbito 3: 27471.396 Ámbito 1+2: 13683.484 Ámbito 1+2+3: 40468.563
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 108.04 Ámbito 1+2+3: 240.692
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1299.499
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	6.47
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 76.31 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 4.727 Sector NACE C: 1.393 Sector NACE D: 15.182 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.101 Sector NACE G: 0.194

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

			Sector NACE H: 4.053 Sector NACE L: 0.674
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.33
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.039
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.445

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	42.09 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	24.52%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	17.13
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 11281.975
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 2401.51 Ámbito 3: 27471.396 Ámbito 1+2: 13683.484 Ámbito 1+2+3: 40468.563
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 108.04
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 240.692
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1299.499
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	6.47
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.33
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
HKAA 2.1% Var - 08/03/2026 Perp	Warehousing and support activities for transportation	2.77%	HK
KOMRMR 3.25% - 17/04/2024	Other mining and quarrying	2.46%	MX
CCBL 3.5% - 16/05/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.42%	IE
CDBFLC 2.875% Var - 28/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.35%	CN
SIASP 3% - 20/07/2026 Call	Air transport	2.17%	SG
CICCHK 1.625% - 26/01/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.86%	VG
BBTNIJ 4.2% - 23/01/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.84%	ID
EXIMBK 3.875% - 12/03/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.81%	IN
ICBCIL 3.625% - 19/05/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.75%	CN
CASHLD 4% Var - 12/07/2026 Perp	Telecommunications	1.74%	HK
OCBCSP 1.832% Var - 10/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.73%	SG
EXIMTH 1.457% - 15/10/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.7%	TH
HWEUHC 4.125% - 05/07/2025	Civil engineering	1.68%	US
HSBC 7.336% Var - 03/11/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.66%	GB
LOTCOR 4.5% - 01/08/2025	Real estate activities	1.65%	KR

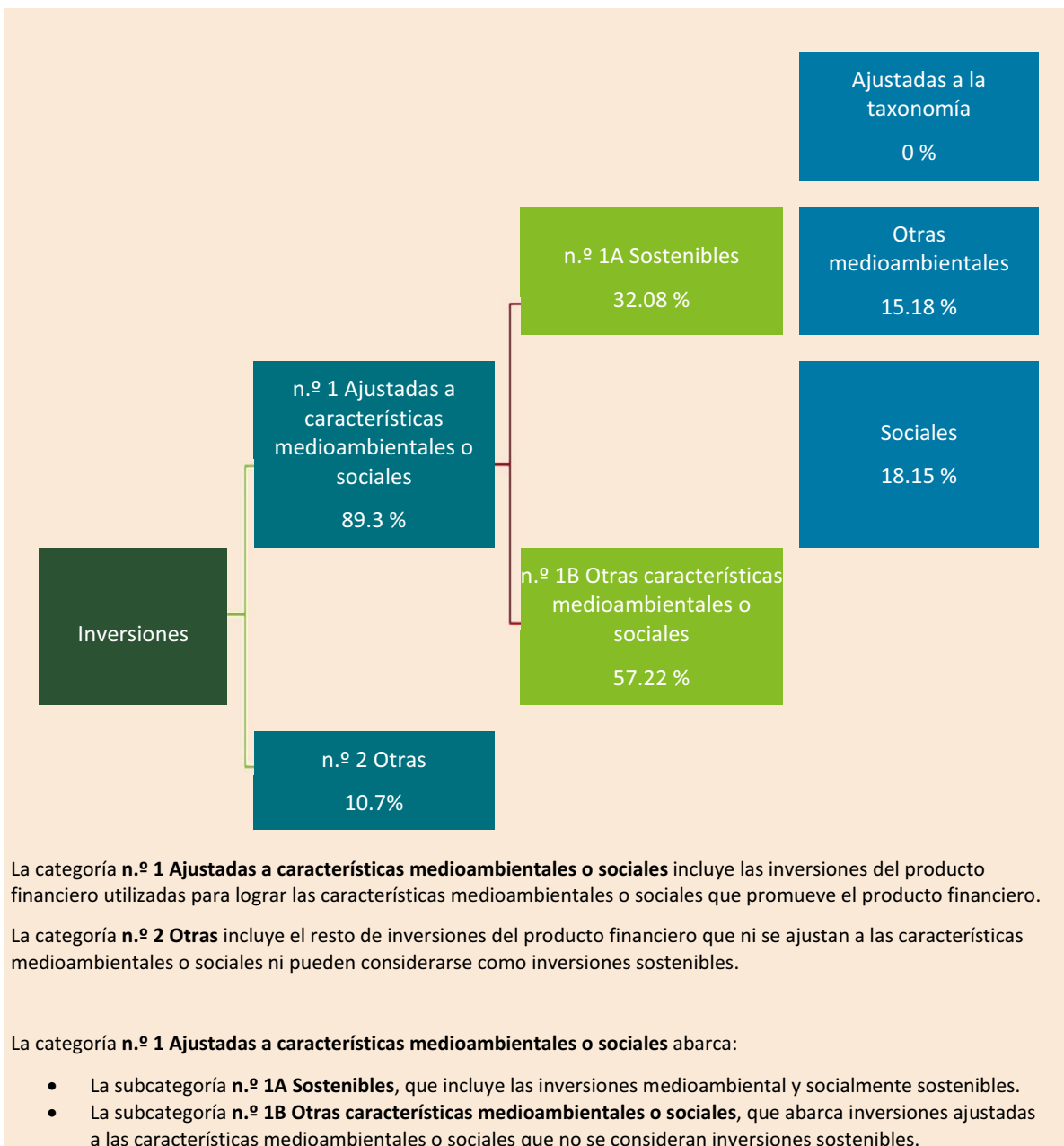
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	41.45%
Real estate activities	5.82%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.35%
Warehousing and support activities for transportation	4.96%
Telecommunications	4.11%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.06%
Gambling and betting activities	4.02%
Air transport	3.93%
Accommodation	3.55%
Public administration and defence; compulsory social security	3.02%
Civil engineering	2.9%
Land transport and transport via pipelines	2.55%
Other mining and quarrying	2.46%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.76%
Other	1.65%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.46%
Information service activities	1.31%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.26%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.08%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.67%
Manufacture of other transport equipment	0.47%
Travel agency, tour operator and other reservation service and related activities	0.46%
Manufacture of basic metals	0.44%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Manufacture of electrical equipment	0.34%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.28%
Construction of buildings	0.26%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

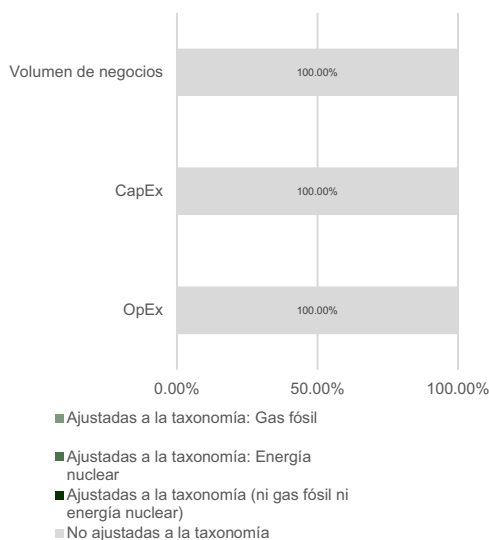
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

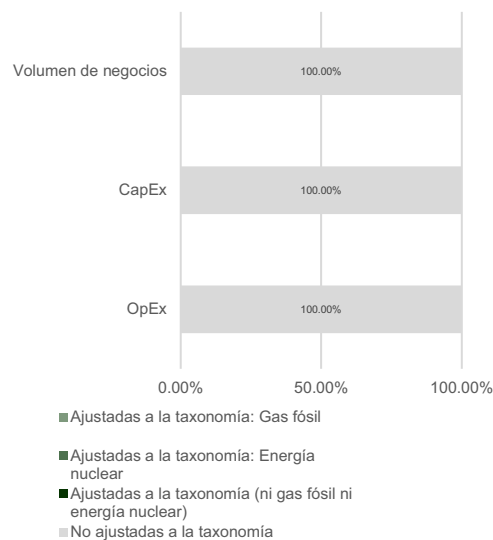
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.
- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 15,18 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 18,15 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 10,7 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - DEFENSIVE OPTIMAL INCOME (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138007QLQUSNAEZDQ61

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63.72 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con la cartera de referencia paralela durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	7.43 / 10	6.28 / 10	98.89 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	7.33 / 10	6.15 / 10	98.7 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7281.145 Ámbito 2: 1872.214 Ámbito 3: 137981.781 Ámbito 1+2: 9153.359 Ámbito 1+2+3: 146716.281
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 46.314 Ámbito 1+2+3: 683.461
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1695.869
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	7.83
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 58.14 Producción de energía: 62.79

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0.729 Sector NACE B: 1.715 Sector NACE C: 0.73 Sector NACE D: 2.717 Sector NACE E: 4.15 Sector NACE F: 7.084 Sector NACE G: 0.198 Sector NACE H: 0.365 Sector NACE L: 0.336
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	5.44
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.009
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	36.912

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	18.8 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.78%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	37.04
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7281.145
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1872.214
			Ámbito 3: 137981.781
			Ámbito 1+2: 9153.359
			Ámbito 1+2+3: 146716.281
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 46.314
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 683.461
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1695.869
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	7.83
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 58.14 Producción de energía: 62.79
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	5.44
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	37.04
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.29%	IE
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield A Cap	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.5%	LU
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	2.18%	US
Portfolio EUR SET SSX	Other	1.94%	N/A
AXA WF Inflation Plus M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.88%	LU
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	1.7%	CH
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.3%	NL
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	1.17%	IT
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.1%	JP
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.05%	SE
Portfolio 256 USD IMN GSI	Other	0.92%	N/A
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.9%	US
BEAZLEY PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.9%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.87%	FR
RIO TINTO PLC XLON GBP	Mining of metal ores	0.86%	GB

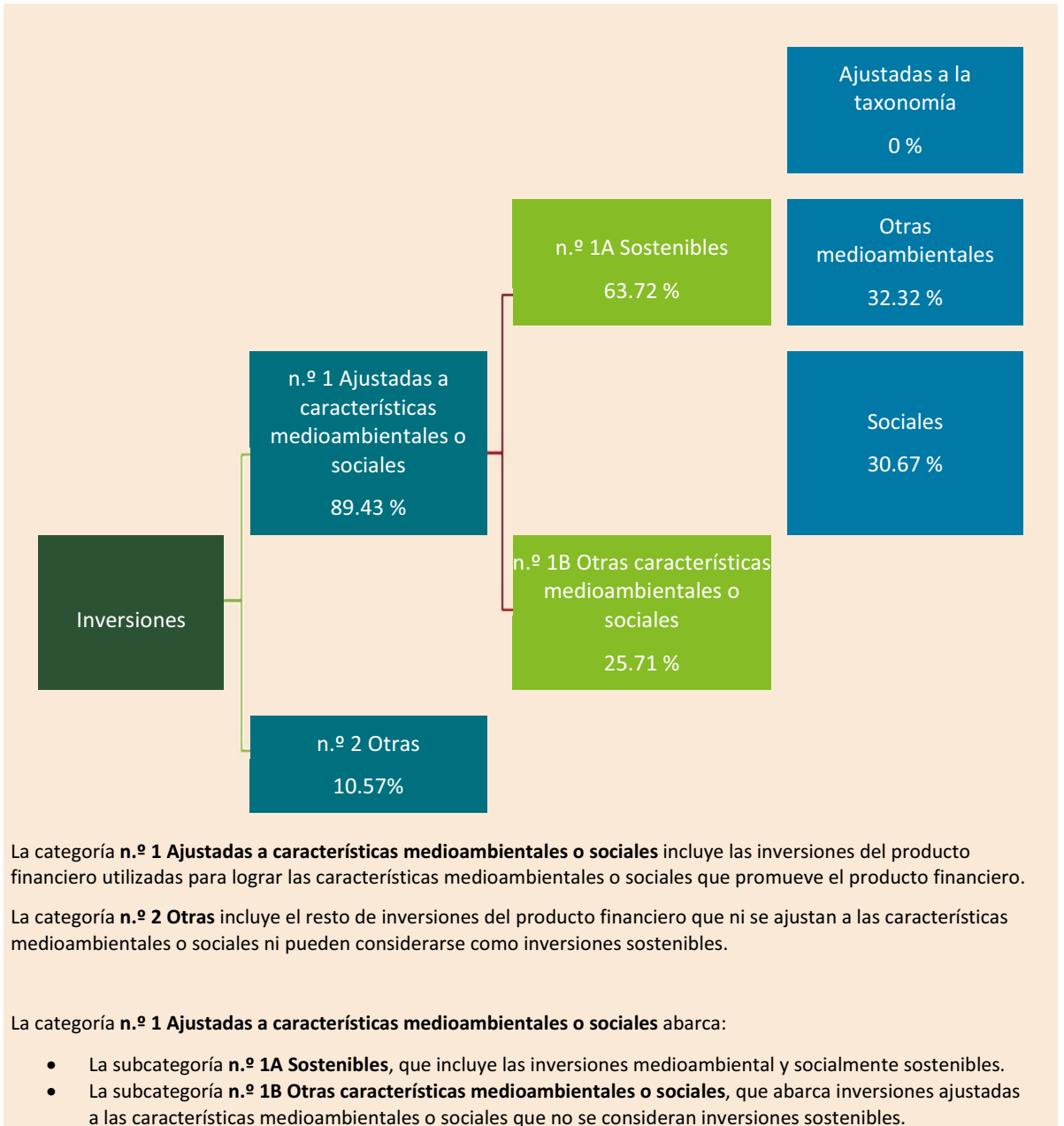
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	32.22%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.55%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.28%
Information service activities	4.22%
Publishing activities	4.2%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.68%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.47%
Telecommunications	3.41%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.04%
Other	2.82%
Real estate activities	2.65%
Manufacture of electrical equipment	2.61%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.5%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.31%
Other manufacturing	2.2%
Manufacture of food products	2.19%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.85%
Warehousing and support activities for transportation	1.78%
Manufacture of beverages	1.62%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%
Mining of metal ores	1.31%
Public administration and defence; compulsory social security	0.96%
Manufacture of leather and related products	0.69%
Computer programming, consultancy and related activities	0.68%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.65%
Manufacture of rubber and plastic products	0.43%
Rental and leasing activities	0.43%
Civil engineering	0.42%
Printing and reproduction of recorded media	0.4%
Advertising and market research	0.36%
Manufacture of paper and paper products	0.33%
Scientific research and development	0.32%
Land transport and transport via pipelines	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.28%
Mining support service activities	0.27%
Accommodation	0.22%
Postal and courier activities	0.21%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.2%
Food and beverage service activities	0.17%
Manufacture of other transport equipment	0.15%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.14%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.14%

Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.11%
Air transport	0.1%
Manufacture of wearing apparel	0.1%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.01%
Construction of buildings	0.01%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.01%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

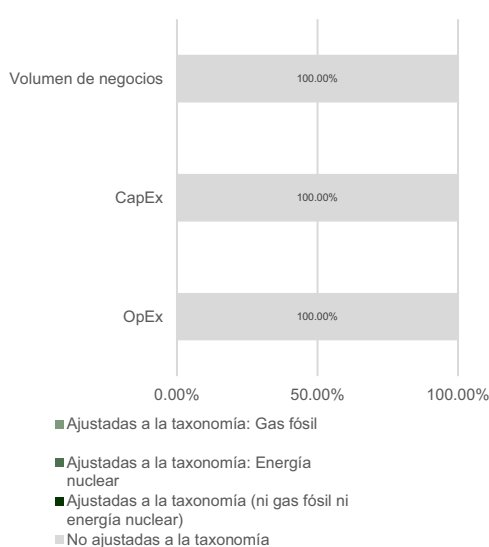
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

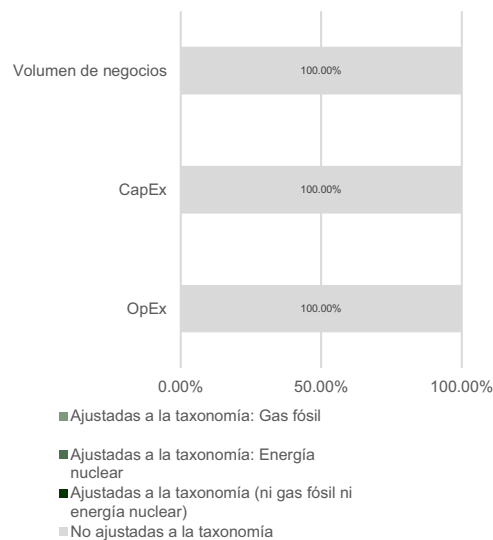
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 32,32 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 30,67 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 10,57 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda o renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - DIGITAL ECONOMY (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800YT909E4S3MZV07

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%



en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64.9 % de inversiones sostenibles



con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



con un objetivo social



Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Class sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación ESG, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y la intensidad de uso de agua durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera de productos financieros (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de uso de agua.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	32.67 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	173.19 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.55 %
Intensidad de uso de agua	130.65 Miles de metros cúbicos para empresas	5549.86 Miles de metros cúbicos para empresas	99.55 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	33.95 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	238.18 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.41 %
Intensidad de uso de agua	2022	189.61 Miles de metros cúbicos para empresas	11618.89 Miles de metros cúbicos para empresas	99.41 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1729.341 Ámbito 2: 1679.239 Ámbito 3: 26774.688 Ámbito 1+2: 3408.58 Ámbito 1+2+3: 29228.141
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 4.52 Ámbito 1+2+3: 34.258
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 299.549
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 40.09 Producción de energía: 0

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.045 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.019 Sector NACE G: 0.082 Sector NACE H: 0.147 Sector NACE L: 0.005
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.002

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	72.42 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.2%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	32.82
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1729.341
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1679.239
			Ámbito 3: 26774.688
			Ámbito 1+2: 3408.58
			Ámbito 1+2+3: 29228.141
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 4.52
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 34.258
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 299.549
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 40.09 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	32.82
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.09%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.07%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	3.99%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.93%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	3.81%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	3.8%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	3.68%	US
WORKDAY INC-CLASS A XNGS USD	Publishing activities	3.67%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	3.61%	AU
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	3.55%	US
NETFLIX INC XNGS USD	Information service activities	3.21%	US
Portfolio USD SET SSX	Other	3.13%	N/A
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.1%	US
ACCENTURE PLC XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	2.95%	IE
GLOBAL PAYMENTS INC XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.79%	US

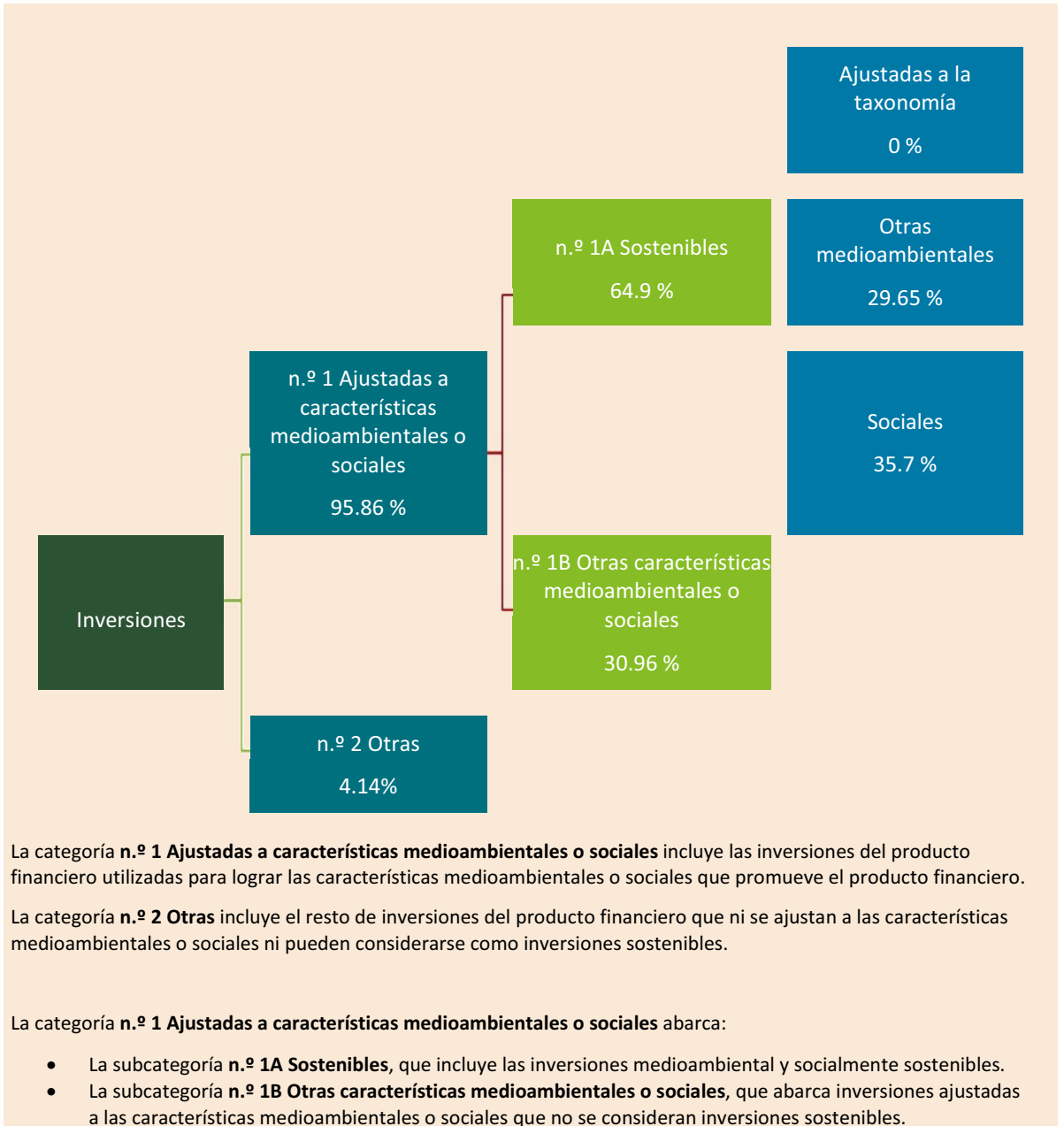
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el período de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Publishing activities	41.06%
Information service activities	19.32%
Real estate activities	9.42%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.38%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.36%
Computer programming, consultancy and related activities	6.15%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.09%
Other	3.18%
Postal and courier activities	1.53%
Security and investigation activities	1.51%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

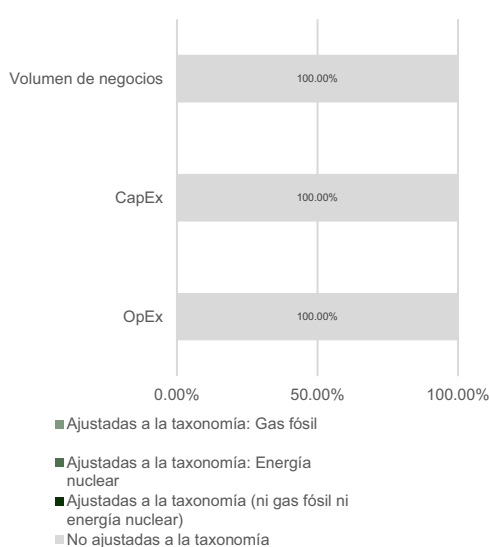
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

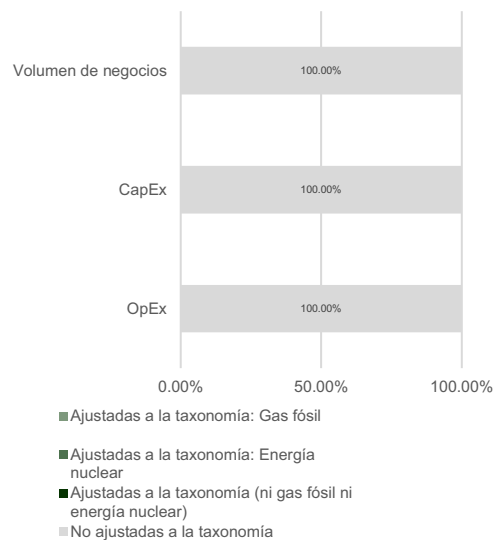
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 29,65 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 35,7 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 4,14 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EMERGING MARKETS RESPONSIBLE EQUITY QI (el «Producto Financiero») **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800UAPEX4GSMEI340

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48.83 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero utiliza un enfoque de «mejora de indicadores extrafinancieros» y superó la intensidad de carbono en al menos un 20 % en comparación con su índice de referencia, el MSCI Emerging Markets Total Return Net durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	211.4 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	479.81 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.72 %
Intensidad de uso de agua	4279.82 Miles de metros cúbicos para empresas	10005.91 Miles de metros cúbicos para empresas	99.72 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.35 / 10	5.36 / 10	97.02 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se

define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 6025.752 Ámbito 2: 1868.599 Ámbito 3: 38010.109 Ámbito 1+2: 7894.351 Ámbito 1+2+3: 45226.781
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 89.495 Ámbito 1+2+3: 494.334
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1442.581
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	5.71
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 71.04 Producción de energía: 51.12
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.159 Sector NACE C: 6.765 Sector NACE D: 1.728 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.052 Sector NACE G: 0.126 Sector NACE H: 1.943 Sector NACE L: 0.006
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.2
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.006
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido,	97.212

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

expresadas como
media ponderada

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	41.76 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	24.41%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	18.51
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 6025.752
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1868.599 Ámbito 3: 38010.109 Ámbito 1+2: 7894.351 Ámbito 1+2+3: 45226.781
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 89.495
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 494.334
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1442.581
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	5.71
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.2
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.99%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD XKRX KRW	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.43%	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LTD XHKG HKD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.13%	CN
WALMART DE MEXICO SAB DE CV XMEX MXN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.88%	MX
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O XMEX MXN	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.87%	MX
Portfolio USD SET SSD	Other	1.82%	N/A
HDFC BANK LIMITED XNSE INR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.8%	IN
NASPERS LTD-N SHS XJSE ZAR	Information service activities	1.77%	ZA
TATA CONSULTANCY SVCS LTD XNSE INR	Computer programming, consultancy and related activities	1.72%	IN
DINO POLSKA SA XWAR PLN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.57%	PL
CHINA MERCHANTS BANK-H XHKG HKD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.44%	CN
BANK CENTRAL ASIA TBK PT XIDX IDR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.43%	ID
DELTA ELECTRONICS INC XTAI TWD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%	TW
RELIANCE INDUSTRIES LTD XNSE INR	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.4%	IN
YUM CHINA HOLDINGS INC XNYS USD	Food and beverage service activities	1.39%	CN

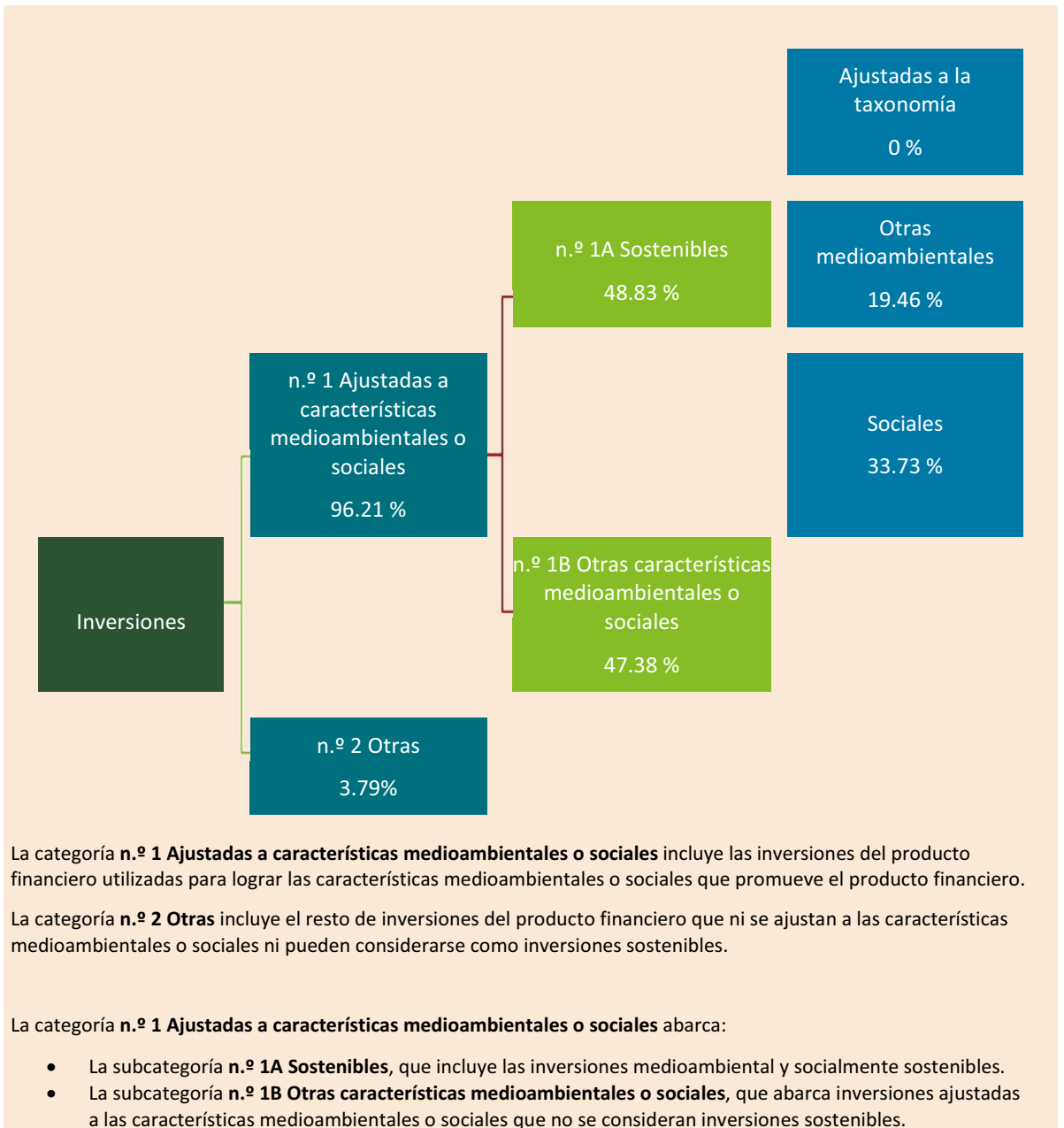
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	15.78%
Manufacture of computer, electronic and optical products	11.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	9.01%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.54%
Manufacture of electrical equipment	4.32%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.06%
Telecommunications	3.87%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.62%
Manufacture of beverages	3.21%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.12%
Information service activities	2.95%
Computer programming, consultancy and related activities	2.87%
Other	2.38%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.19%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.05%
Human health activities	1.96%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.89%
Manufacture of food products	1.67%
Mining of metal ores	1.54%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.52%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.51%
Food and beverage service activities	1.39%
Publishing activities	1.32%
Manufacture of paper and paper products	1%
Other manufacturing	0.94%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.94%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.87%
Other personal service activities	0.8%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.78%
Real estate activities	0.31%
Manufacture of other transport equipment	0.25%
Civil engineering	0.22%
Scientific research and development	0.22%
Gambling and betting activities	0.19%
Construction of buildings	0.18%
Manufacture of wearing apparel	0.15%
Office administrative, office support and other business support activities	0.15%
Water transport	0.12%
Manufacture of textiles	0.12%
Land transport and transport via pipelines	0.11%
Manufacture of basic metals	0.1%

Warehousing and support activities for transportation	0.06%
Postal and courier activities	0.06%
Manufacture of rubber and plastic products	0.05%
Sewerage	0.04%
Mining support service activities	0.02%
Air transport	0.02%
Accommodation	0.02%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

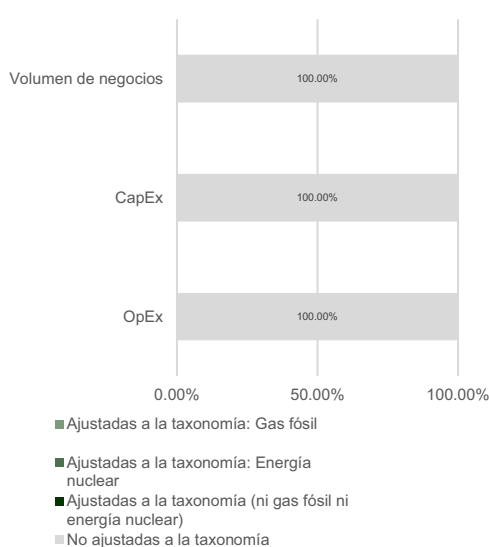
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

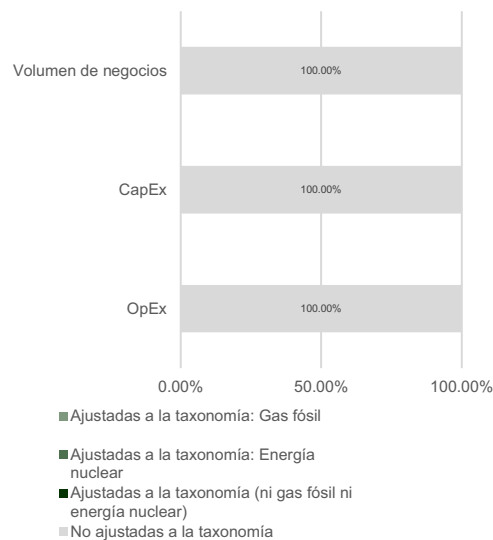
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 19,46 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 33,73 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,79 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO 7-10 (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800BPPRBYRDW39K69

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> SÍ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49.66 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	7.08 / 10	6.7 / 10	98.38 %

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	7.06 / 10	6.57 / 10	98.59 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.

- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4758.349 Ámbito 2: 657.951 Ámbito 3: 25796.734 Ámbito 1+2: 5416.3 Ámbito 1+2+3: 31171.426
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 106.197 Ámbito 1+2+3: 184.648
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1283.676
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.94
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 57.34 Producción de energía: 64.21
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.559 Sector NACE D: 1.874 Sector NACE E: 0.873 Sector NACE F: 0.236 Sector NACE G: 0.064 Sector NACE H: 0.134 Sector NACE L: 0.545

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.19
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.009
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.279

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	5.31 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.82%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	37.91
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4758.349
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 657.951 Ámbito 3: 25796.734 Ámbito 1+2: 5416.3 Ámbito 1+2+3: 31171.426
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 106.197
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 184.648
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1283.676
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.94
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 57.34 Producción de energía: 64.21
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.19
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	37.91
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BTPS 0.9% - 01/04/2031	Public administration and defence; compulsory social security	4.76%	IT
FRTR 2% - 25/11/2032	Public administration and defence; compulsory social security	4.12%	FR
SPGB 0.7% - 30/04/2032	Public administration and defence; compulsory social security	4.08%	ES
BGB 0.35% - 22/06/2032	Public administration and defence; compulsory social security	3.09%	BE
SPGB 1.95% - 30/07/2030	Public administration and defence; compulsory social security	2.94%	ES
PF 10680 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.93%	N/A
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.91%	AT
SPGB 0.5% - 31/10/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.24%	ES
BTPS 5.75% - 01/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.18%	IT
BTPS 4% - 30/10/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.97%	IT
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	1.71%	LU
BGB 1.25% - 22/04/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.61%	BE
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.38%	IT
RAGB 0.9% - 20/02/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.27%	AT
ASIA 1.95% - 22/07/2032	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.05%	PH

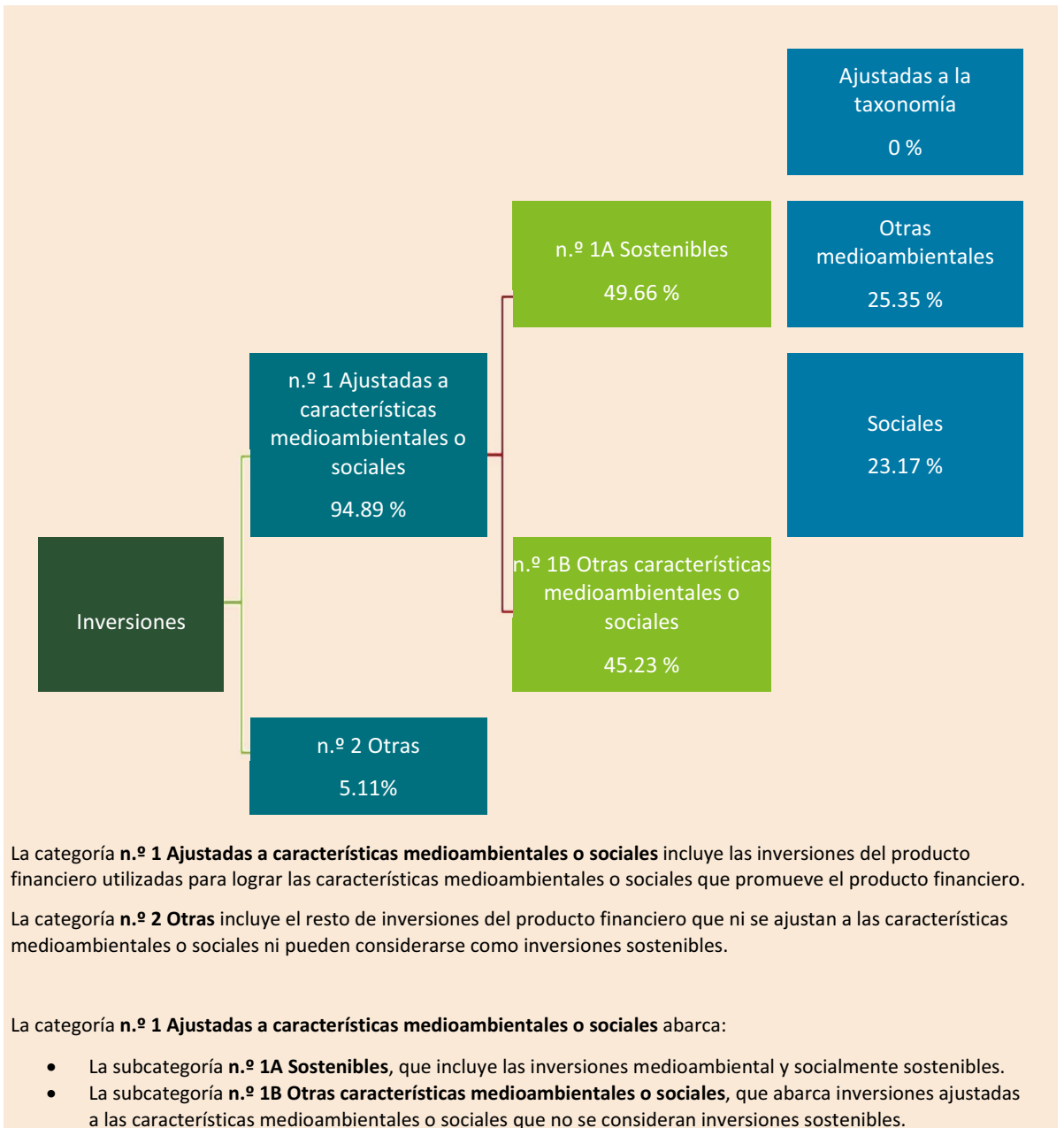
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	42.08%
Financial service activities, except insurance and pension funding	22.36%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.43%
Other	5.15%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.73%
Real estate activities	3.46%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.61%
Warehousing and support activities for transportation	2.21%
Telecommunications	2.16%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.04%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.15%
Manufacture of beverages	1.07%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.96%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.92%
Manufacture of food products	0.79%
Manufacture of paper and paper products	0.65%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.57%
Land transport and transport via pipelines	0.52%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Advertising and market research	0.37%
Information service activities	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.26%
Manufacture of leather and related products	0.2%
Manufacture of electrical equipment	0.19%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

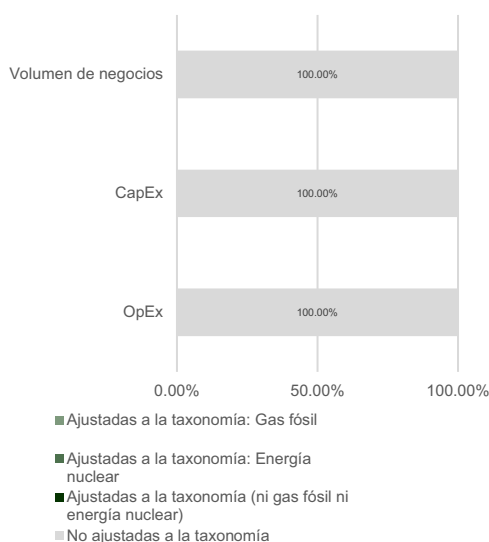
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

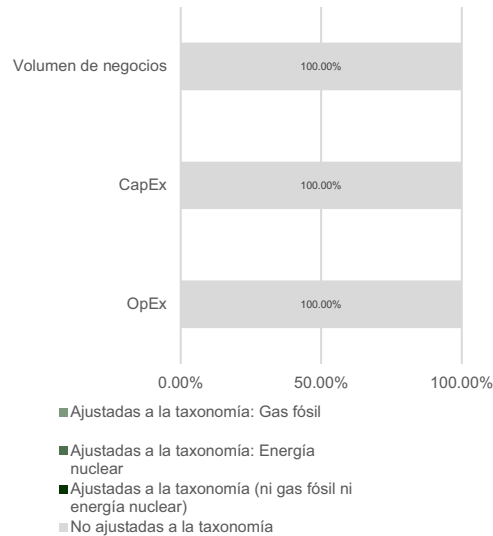
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 25,35 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 23,17 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 5,11 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO 10+LT (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800BZN8BM2BYMBD28

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> SÍ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 36.2 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	6.73 / 10	6.44 / 10	99.23 %

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.79 / 10	6.36 / 10	99.07 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.

- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 739.32 Ámbito 2: 93.466 Ámbito 3: 2941.667 Ámbito 1+2: 832.786 Ámbito 1+2+3: 3755.424
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 105.935 Ámbito 1+2+3: 74.092
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1345.383
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.59
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 58.49 Producción de energía: 65.65
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.195 Sector NACE D: 2.612 Sector NACE E: 0.172 Sector NACE F: 0.236 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0.3 Sector NACE L: 0.399

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.24
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.097

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	1.83 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.72%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.44
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 739.32
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 93.466
			Ámbito 3: 2941.667
			Ámbito 1+2: 832.786
			Ámbito 1+2+3: 3755.424
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 105.935
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 74.092
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1345.383
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.59
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 58.49 Producción de energía: 65.65
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.24
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.44
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FRTR 4% - 25/04/2055	Public administration and defence; compulsory social security	5.45%	FR
BTPS 3.1% - 01/03/2040	Public administration and defence; compulsory social security	5.45%	IT
FRTR 0.5% - 25/05/2040	Public administration and defence; compulsory social security	4.46%	FR
SPGB 4.2% - 31/01/2037	Public administration and defence; compulsory social security	3.34%	ES
DBR 3.25% - 04/07/2042	Public administration and defence; compulsory social security	3.27%	DE
DBR 4.75% - 04/07/2040	Public administration and defence; compulsory social security	2.71%	DE
BTPS 4.75% - 01/09/2044	Public administration and defence; compulsory social security	2.66%	IT
SPGB 4.9% - 30/07/2040	Public administration and defence; compulsory social security	2.58%	ES
PF 10681 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.53%	N/A
BTPS 4% - 01/02/2037	Public administration and defence; compulsory social security	2.29%	IT
SPGB 2.7% - 31/10/2048	Public administration and defence; compulsory social security	2.17%	ES
RAGB 2.4% - 23/05/2034	Public administration and defence; compulsory social security	1.98%	AT
BGB 2.75% - 22/04/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.75%	BE
RAGB 0.25% - 20/10/2036	Public administration and defence; compulsory social security	1.72%	AT
BGB 5% - 28/03/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.7%	BE

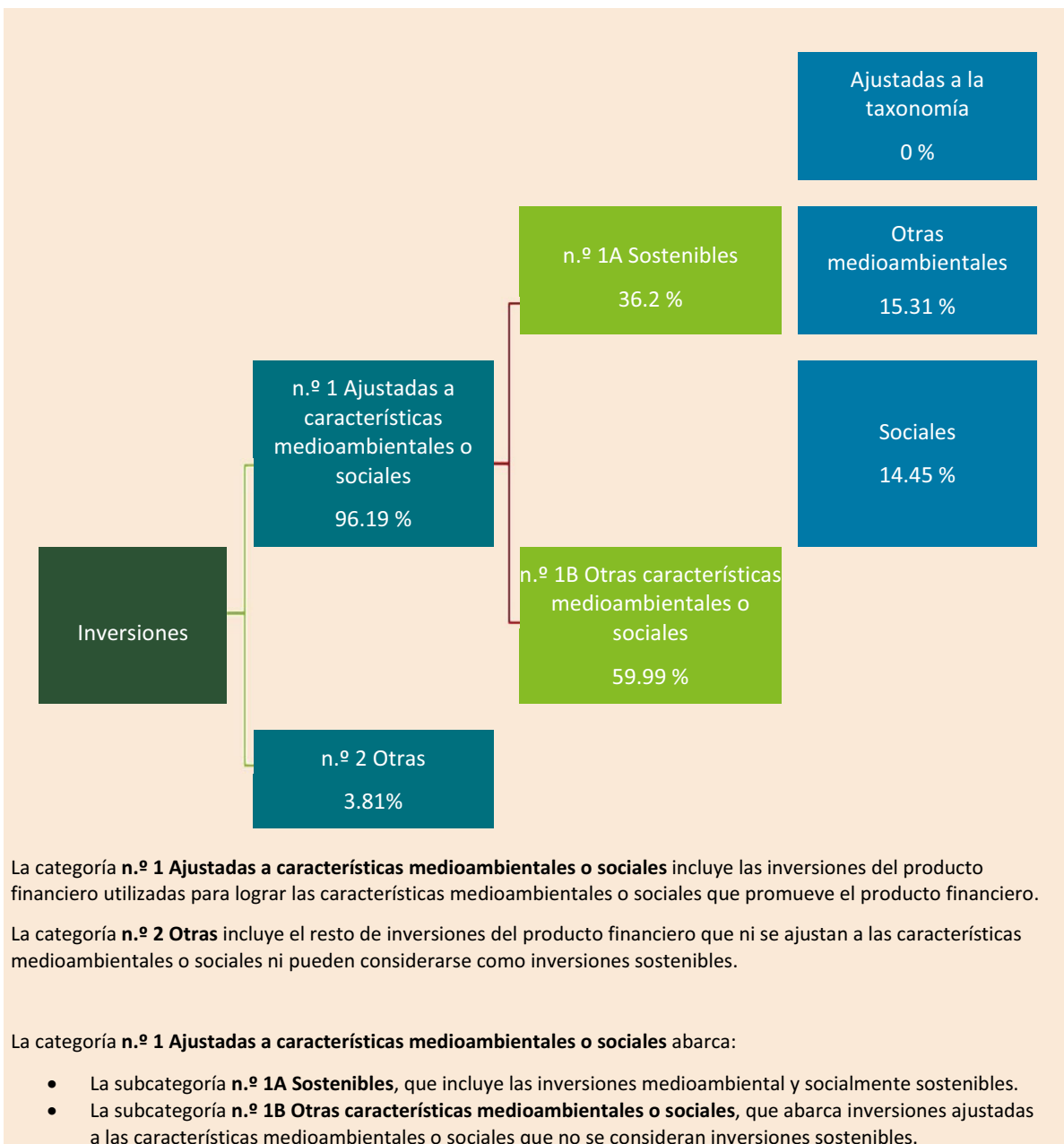
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	61.6%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.51%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	6.97%
Other	4.28%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.41%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.96%
Telecommunications	2.2%
Real estate activities	1.93%
Warehousing and support activities for transportation	1.73%
Manufacture of beverages	1.37%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.01%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.37%
Postal and courier activities	0.34%
Land transport and transport via pipelines	0.19%
Information service activities	0.18%
Manufacture of leather and related products	0.17%
Manufacture of electrical equipment	0.11%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.07%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

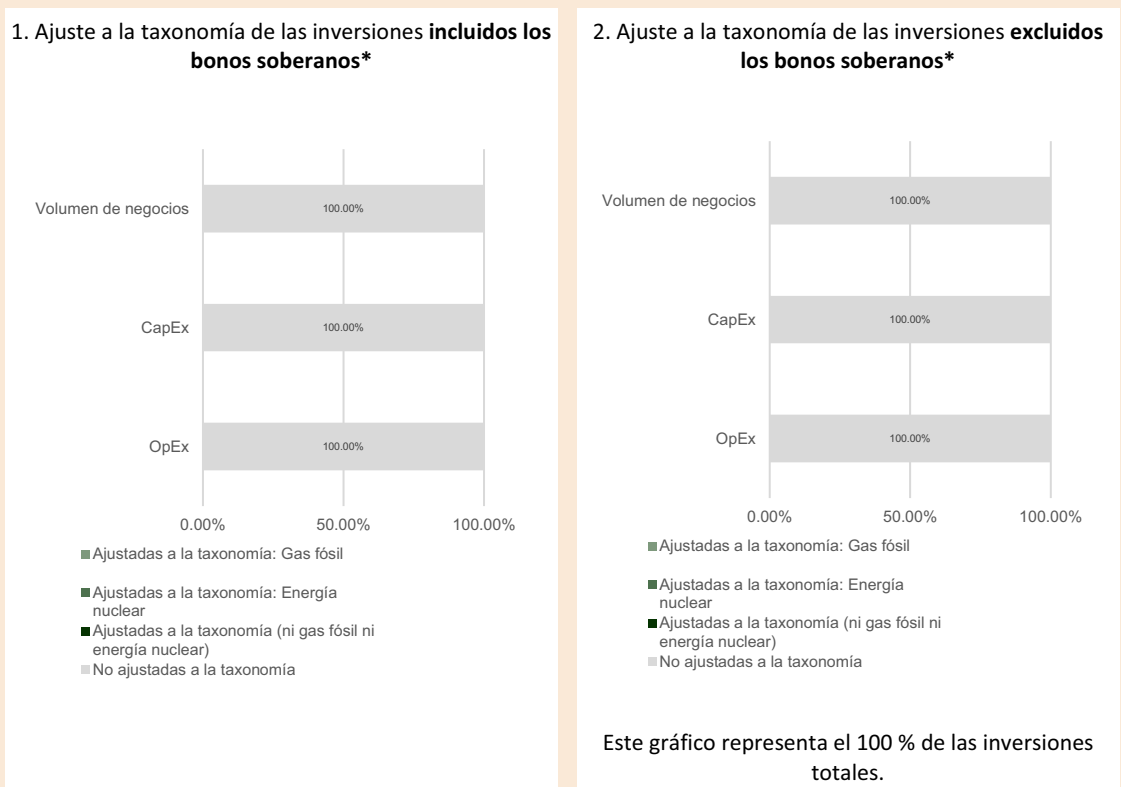
³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.
- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 15,31 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 14,45 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,81 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800N97SPA2JJBT880

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51.82 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	7.17 / 10	6.7 / 10	91.62 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	7.08 / 10	6.6 / 10	98.62 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7986.573 Ámbito 2: 1122.113 Ámbito 3: 38909.461 Ámbito 1+2: 9108.686 Ámbito 1+2+3: 47933.664
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 64.121 Ámbito 1+2+3: 119.82
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1092.46
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.58
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 52.05 Producción de energía: 55.83

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.325 Sector NACE D: 1.908 Sector NACE E: 4.026 Sector NACE F: 0.236 Sector NACE G: 0.064 Sector NACE H: 0.12 Sector NACE L: 0.431
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.009
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.207

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	3.9 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.91%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.88
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7986.573
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1122.113
			Ámbito 3: 38909.461
			Ámbito 1+2: 9108.686
			Ámbito 1+2+3: 47933.664
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 64.121
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 119.82
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1092.46
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.58
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 52.05 Producción de energía: 55.83
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.88
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	2.13%	LU
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	2.08%	FR
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.05%	AT
DBR 4.25% - 04/07/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.89%	DE
SPGB 6% - 31/01/2029	Public administration and defence; compulsory social security	1.88%	ES
PF 216 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.62%	N/A
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.59%	IT
BTPS 1.45% - 15/05/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.54%	IT
BTPS 4.5% - 01/03/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.52%	IT
SPGB 1.25% - 31/10/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.47%	ES
FRTR 1.5% - 25/05/2050	Public administration and defence; compulsory social security	1.41%	FR
DBR 0.25% - 15/02/2029	Public administration and defence; compulsory social security	1.25%	DE
BTPS 0 - 15/12/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.23%	IT
BTPS 0.95% - 15/09/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	IT
SPGB 5.9% - 30/07/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.18%	ES

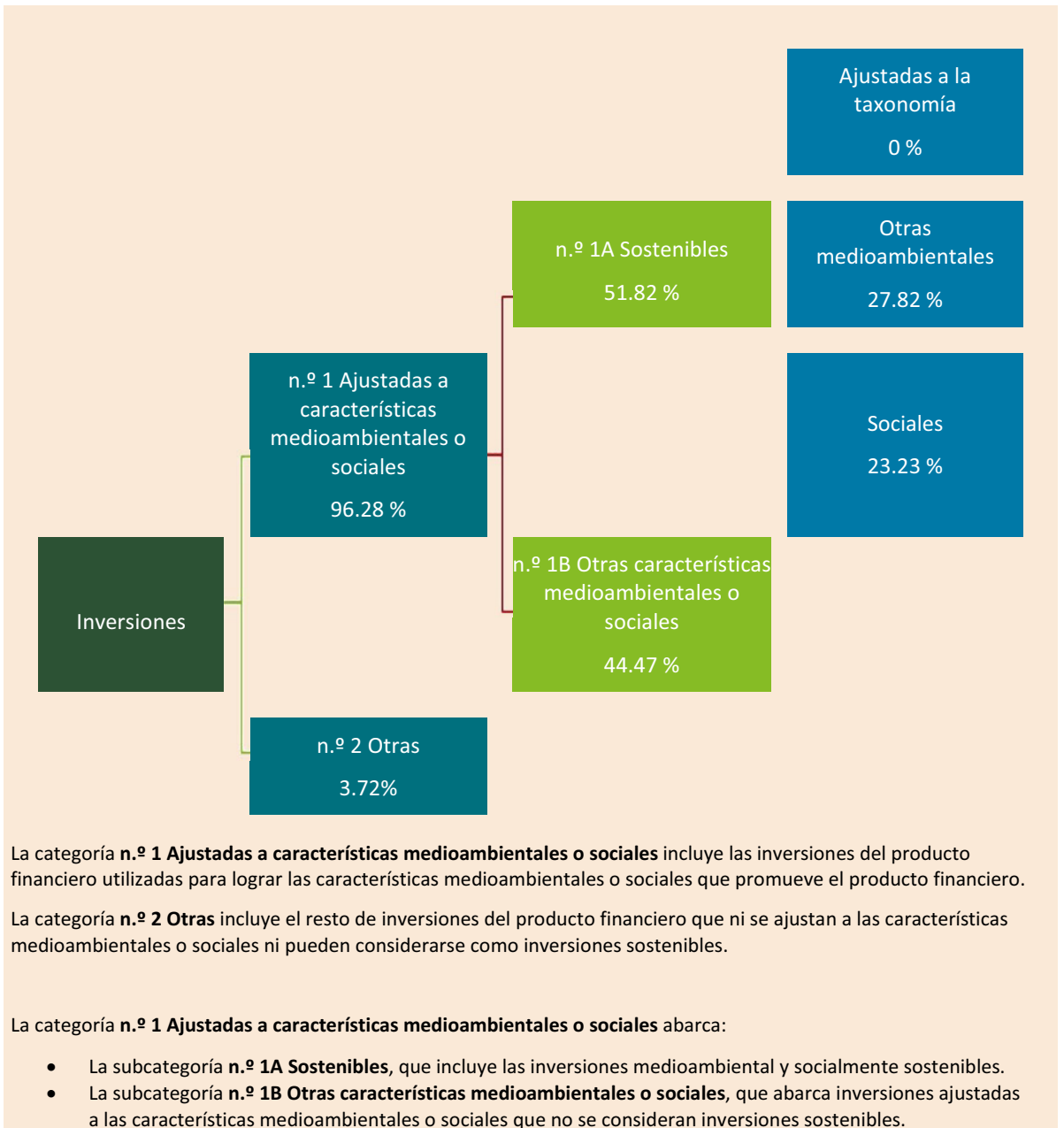
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	45.89%
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.77%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.19%
Other	3.94%
Real estate activities	3.41%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.39%
Telecommunications	2.99%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.99%
Manufacture of beverages	1.78%
Warehousing and support activities for transportation	1.42%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.04%
Land transport and transport via pipelines	1.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.83%
Water collection, treatment and supply	0.76%
Advertising and market research	0.62%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.53%
Other manufacturing	0.38%
Manufacture of food products	0.36%
Rental and leasing activities	0.32%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.31%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.22%
Manufacture of wearing apparel	0.22%
Manufacture of leather and related products	0.21%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.15%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

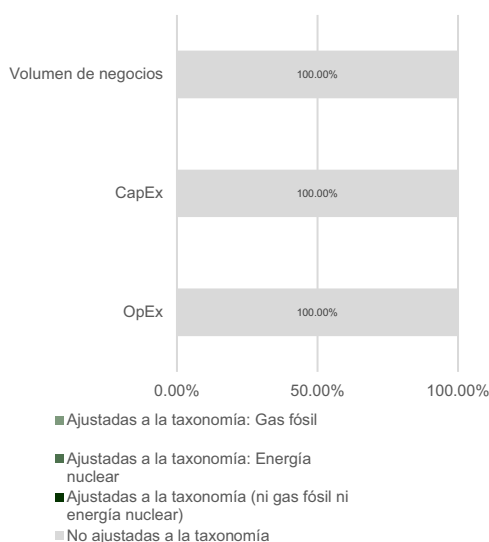
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

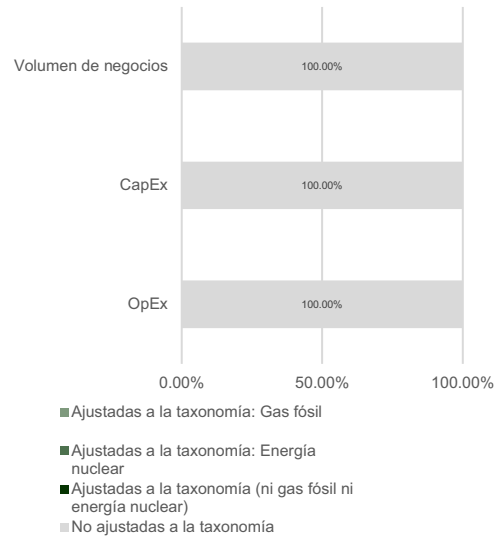
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 27,82 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 23,23 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,72 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO BUY AND MAINTAIN SUSTAINABLE CREDIT (el «Producto Financiero»)
Identificador de Entidad Jurídica: 213800YNBXQUVXK3YX10

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> SÍ	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 80.85 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Class sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación ESG, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y la intensidad de uso de agua durante el periodo de referencia. Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera de productos financieros (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de uso de agua.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	110.43 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	138.97 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	95.82 %
Intensidad de uso de agua	2703.97 Miles de metros cúbicos para empresas	4776.06 Miles de metros cúbicos para empresas	95.78 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	148.83 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	192.56 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	95.41 %
Intensidad de uso de agua	2022	13050.17 Miles de metros cúbicos para empresas	18076.7 Miles de metros cúbicos para empresas	95.41 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4942.069 Ámbito 2: 1145.134 Ámbito 3: 42427.758 Ámbito 1+2: 6087.204 Ámbito 1+2+3: 48343.914

	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 46.809 Ámbito 1+2+3: 337.14
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1123.01
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	9.65
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 59.74 Producción de energía: 69.36
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0.373 Sector NACE C: 0.382 Sector NACE D: 2.155 Sector NACE E: 0.599 Sector NACE F: 0.205 Sector NACE G: 0.443 Sector NACE H: 0.42 Sector NACE L: 0.356
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	6
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.024
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.562

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	17.71 %

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.04%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	36.85
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4942.069
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1145.134
			Ámbito 3: 42427.758
			Ámbito 1+2: 6087.204
			Ámbito 1+2+3: 48343.914
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 46.809
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 337.14
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1123.01
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	9.65
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 59.74 Producción de energía: 69.36
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	6
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	36.85
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Portfolio EUR SET SSX	Other	0.84%	N/A
SEGPLP 0.875% - 27/05/2029 Call	Real estate activities	0.84%	LU
ASSGEN 2.429% - 14/07/2031 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.83%	IT
SLB 0.5% - 15/10/2031 Call	Mining support service activities	0.82%	NL
CCAMA 0.75% - 07/07/2028 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.82%	FR
ANNGR 0.625% - 24/03/2031 Call	Real estate activities	0.82%	DE
FDX 0.45% - 04/05/2029 Call	Postal and courier activities	0.81%	US
ADFPF 2.75% - 02/04/2030 Call	Warehousing and support activities for transportation	0.81%	FR
BCP 2.7% - 11/01/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.81%	PE
DELL 4.5% - 18/10/2027 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.8%	IE
ALCSW 2.375% - 31/05/2028 Call	Other manufacturing	0.8%	NL
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	US
HEIANA 3.875% - 23/09/2030 Call	Manufacture of beverages	0.79%	NL
NNGRNV 1.625% - 01/06/2027 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.79%	NL
VOD 1.6% - 29/07/2031	Telecommunications	0.78%	GB

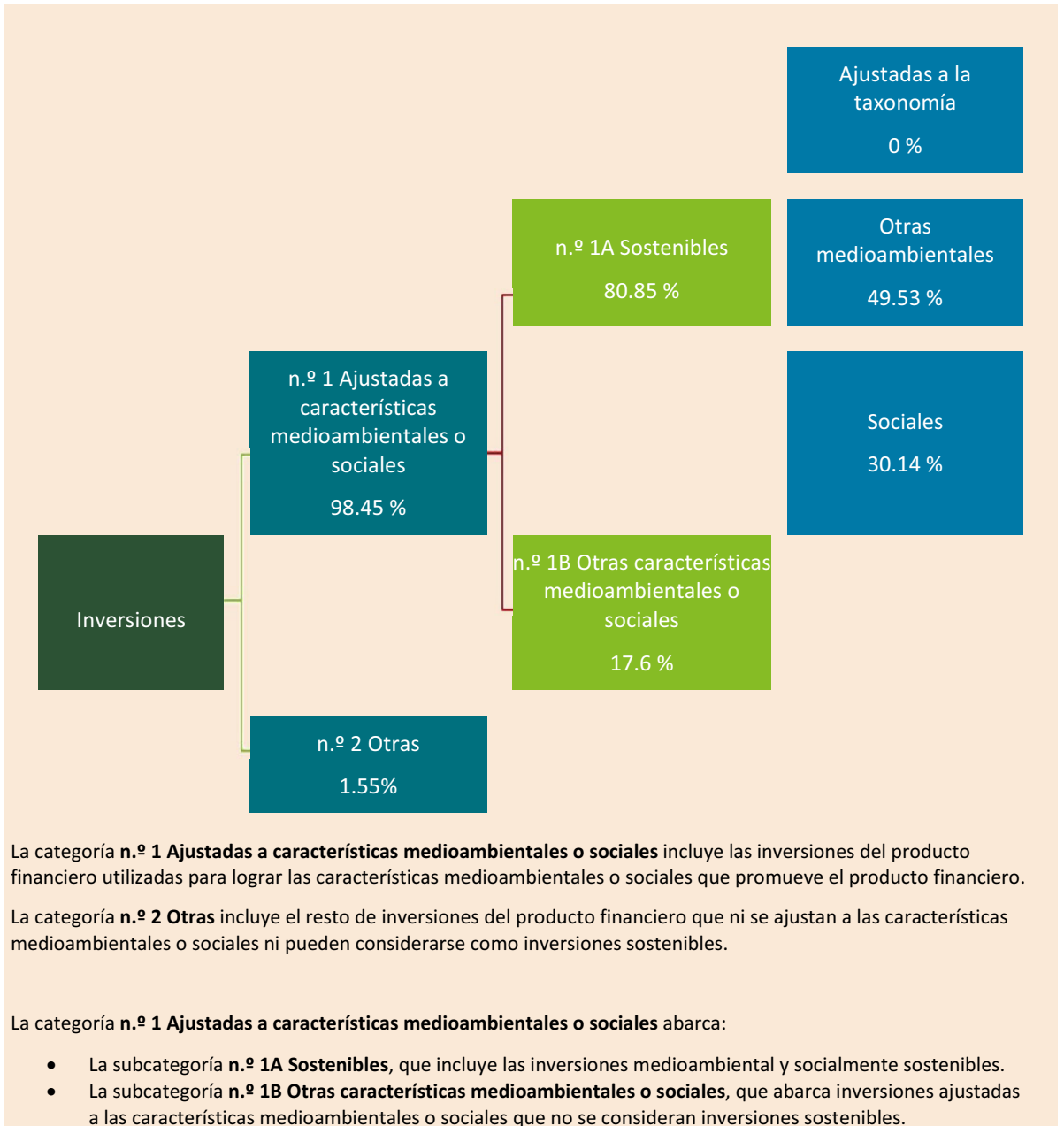
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	27.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.73%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.51%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.34%
Real estate activities	5%
Telecommunications	4.03%
Manufacture of beverages	3.68%
Manufacture of paper and paper products	3.27%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.01%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.77%
Warehousing and support activities for transportation	2.7%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.55%
Other	1.94%
Postal and courier activities	1.71%
Manufacture of electrical equipment	1.69%
Other manufacturing	1.68%
Advertising and market research	1.66%
Information service activities	1.49%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.41%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.34%
Land transport and transport via pipelines	1.23%
Scientific research and development	1.16%
Public administration and defence; compulsory social security	0.93%
Manufacture of food products	0.89%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.83%
Mining support service activities	0.82%
Publishing activities	0.79%
Rental and leasing activities	0.77%
Programming and broadcasting activities	0.7%
Manufacture of wearing apparel	0.64%
Computer programming, consultancy and related activities	0.6%
Civil engineering	0.59%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.44%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.39%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Office administrative, office support and other business support activities	0.31%
Food and beverage service activities	0.19%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.15%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

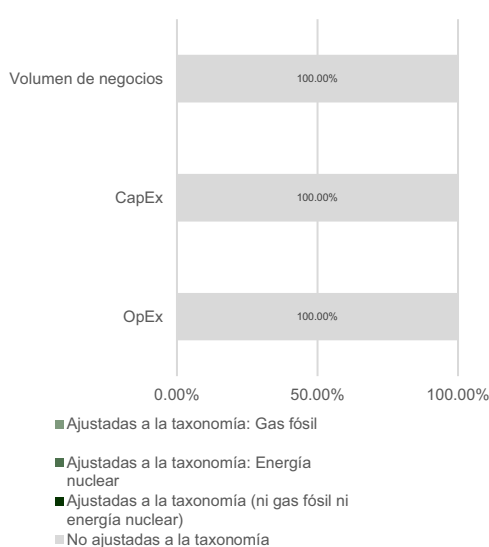
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

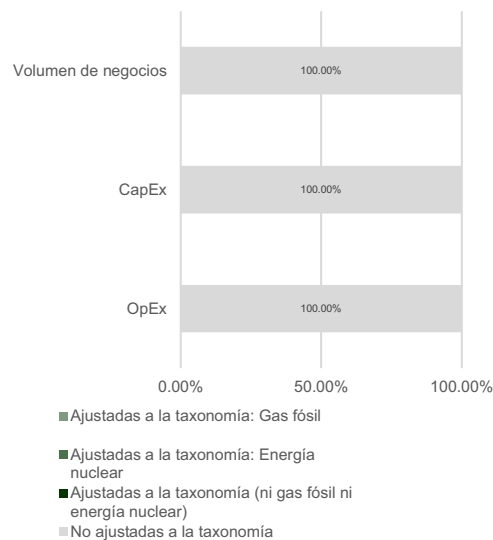
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 49,53 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 30,14 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 1,55 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT PLUS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138007ZICBGB7W37J32

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> SÍ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 75.34 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	7.51 / 10	7.4 / 10	96.08 %

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● ¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	7.41 / 10	7.33 / 10	96.97 %

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.

- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 58777.977 Ámbito 2: 7217.556 Ámbito 3: 367467.188 Ámbito 1+2: 65995.531 Ámbito 1+2+3: 432107.063
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 65.825 Ámbito 1+2+3: 424.908
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1364.386
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	14.41
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 58.13 Producción de energía: 66.99
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.467 Sector NACE D: 3.267 Sector NACE E: 4.15 Sector NACE F: 1.489 Sector NACE G: 0.021 Sector NACE H: 0.266 Sector NACE L: 0.445

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	8.24
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.009
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.377

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	11.84 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.32%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.14
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 58777.977
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 7217.556 Ámbito 3: 367467.188 Ámbito 1+2: 65995.531 Ámbito 1+2+3: 432107.063
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 65.825
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 424.908
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1364.386
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	14.41
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 58.13 Producción de energía: 66.99
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	8.24
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.14
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.93%	LU
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.16%	FR
HEIBOS 1% - 13/04/2028 Call	Real estate activities	0.77%	NL
LOGICR 1.5% - 13/07/2026 Call	Real estate activities	0.76%	LU
AIB 2.25% Var - 04/04/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.74%	IE
VCXAU 1.125% - 07/11/2029 Call	Real estate activities	0.74%	AU
NWG 1.75% Var - 02/03/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.73%	GB
SCGAU 1.45% - 28/03/2029 Call	Real estate activities	0.72%	AU
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.66%	US
RBI AV 8.659% Var - 15/06/2024 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.65%	AT
AIB 0.5% Var - 17/11/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.65%	IE
SABSM 2.5% Var - 15/04/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.63%	ES
EDF 4.375% - 12/10/2029 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.61%	FR
OBL 2.2% - 13/04/2028	Public administration and defence; compulsory social security	0.59%	DE
VZ 4.25% - 31/10/2030 Call	Telecommunications	0.57%	US

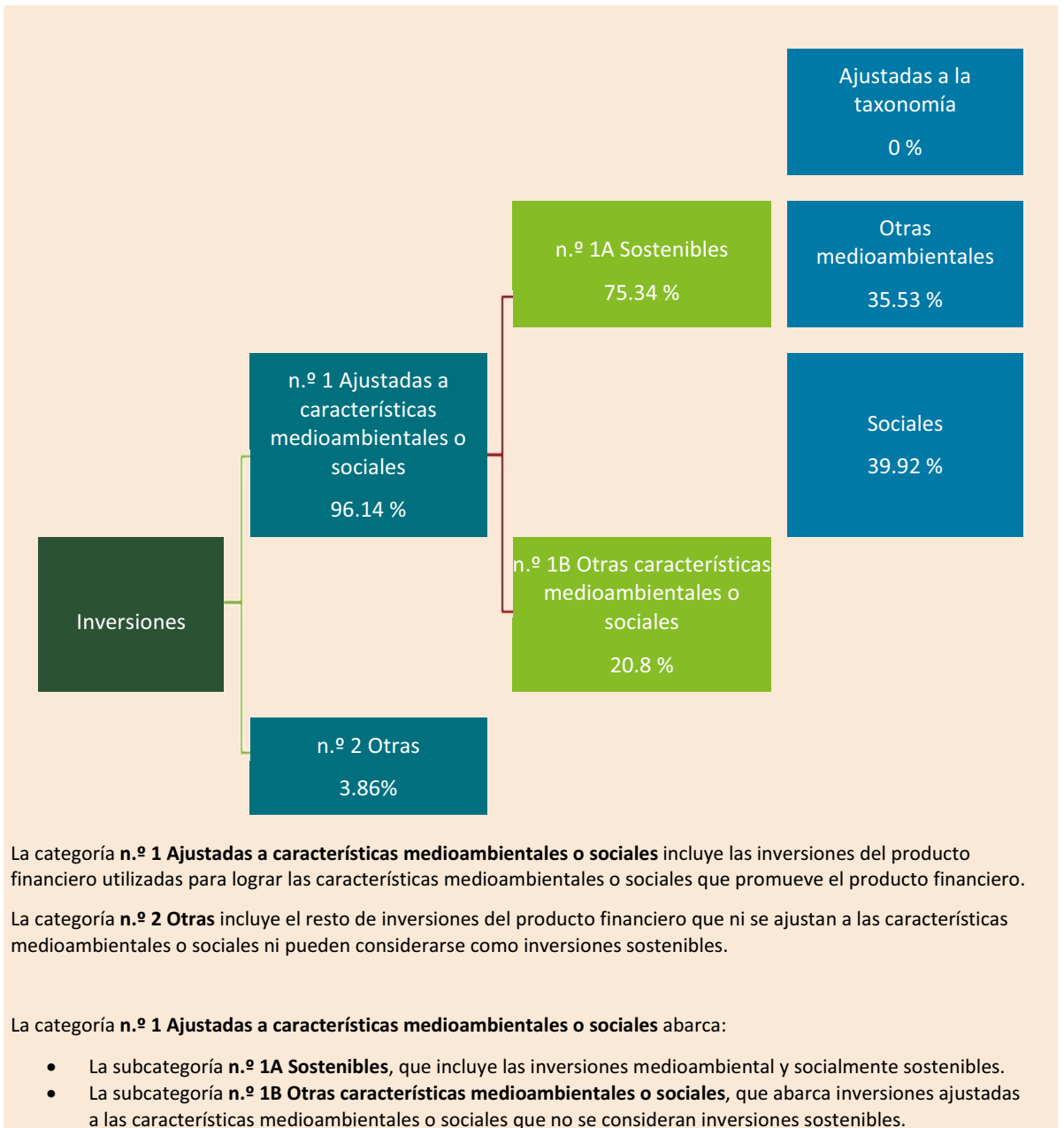
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el período de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	44.46%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	12.81%
Real estate activities	10.72%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.76%
Telecommunications	4.91%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.3%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.22%
Warehousing and support activities for transportation	2.09%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.76%
Manufacture of beverages	1.05%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.05%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.93%
Civil engineering	0.91%
Manufacture of food products	0.76%
Postal and courier activities	0.64%
Public administration and defence; compulsory social security	0.59%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.54%
Land transport and transport via pipelines	0.42%
Water collection, treatment and supply	0.42%
Computer programming, consultancy and related activities	0.36%
Manufacture of electrical equipment	0.36%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.35%
Information service activities	0.33%
Advertising and market research	0.3%
Scientific research and development	0.3%
Manufacture of paper and paper products	0.3%
Food and beverage service activities	0.3%
Manufacture of wearing apparel	0.29%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.28%
Manufacture of other transport equipment	0.26%
Manufacture of leather and related products	0.26%
Other manufacturing	0.24%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.24%
Rental and leasing activities	0.22%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.14%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.13%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.11%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.05%
Office administrative, office support and other business support activities	0.04%
Services to buildings and landscape activities	0%
Other	-0.2%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

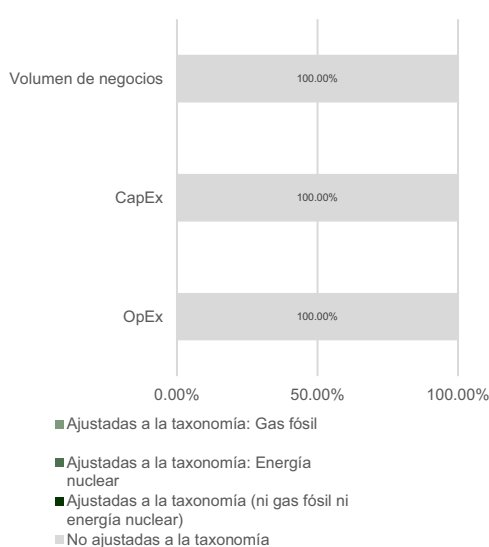
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

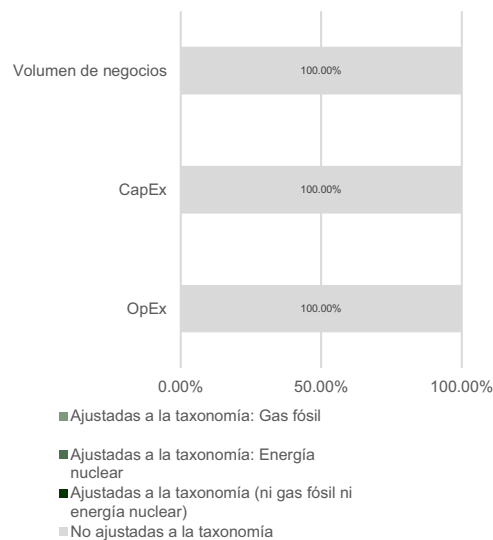
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 35,53 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 39,92 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,86 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS – EURO CREDIT SHORT DURATION (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800R84TOP7WXDMI25

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74.21 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	7.51 / 10	7.33 / 10	96.65 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	7.39 / 10	7.33 / 10	96.81 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 95172.805 Ámbito 2: 11800.98 Ámbito 3: 833067.25 Ámbito 1+2: 106973.789 Ámbito 1+2+3: 931429.125
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 42.687 Ámbito 1+2+3: 361.394
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1452.467
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	12.71
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 54.8 Producción de energía: 54.16

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.261 Sector NACE D: 3.002 Sector NACE E: 0.889 Sector NACE F: 22.766 Sector NACE G: 0.132 Sector NACE H: 0.917 Sector NACE L: 0.943
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	8.13
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.007
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.294

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	15.7 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.33%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.99
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 95172.805
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 11800.98
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 3: 833067.25
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 106973.789
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 931429.125
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 42.687
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	361.394
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	12.71
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	Consumo de energía: 54.8 Producción de energía: 54.16
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	8.13
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	38.99
			0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.34%	FR
SRGIM 3.375% - 05/12/2026 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.29%	IT
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.24%	LU
ACAAP 4% Var - 12/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	FR
C 1.5% Var - 24/07/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.16%	US
EDPPL 2.875% - 01/06/2026 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.09%	PT
INTNED 1.25% Var - 16/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.07%	NL
T 0.25% - 04/03/2026 Call	Telecommunications	1.07%	US
PF 10678 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.07%	N/A
DANBNK 4% Var - 12/01/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.01%	DK
SANTAN 3.625% Var - 27/09/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.97%	ES
FIREIT 2.195% - 11/09/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.95%	IT
BNP 0.5% Var - 15/07/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.92%	FR
ISPIM 2.125% - 26/05/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	IT
BAC 1.949% Var - 27/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	US

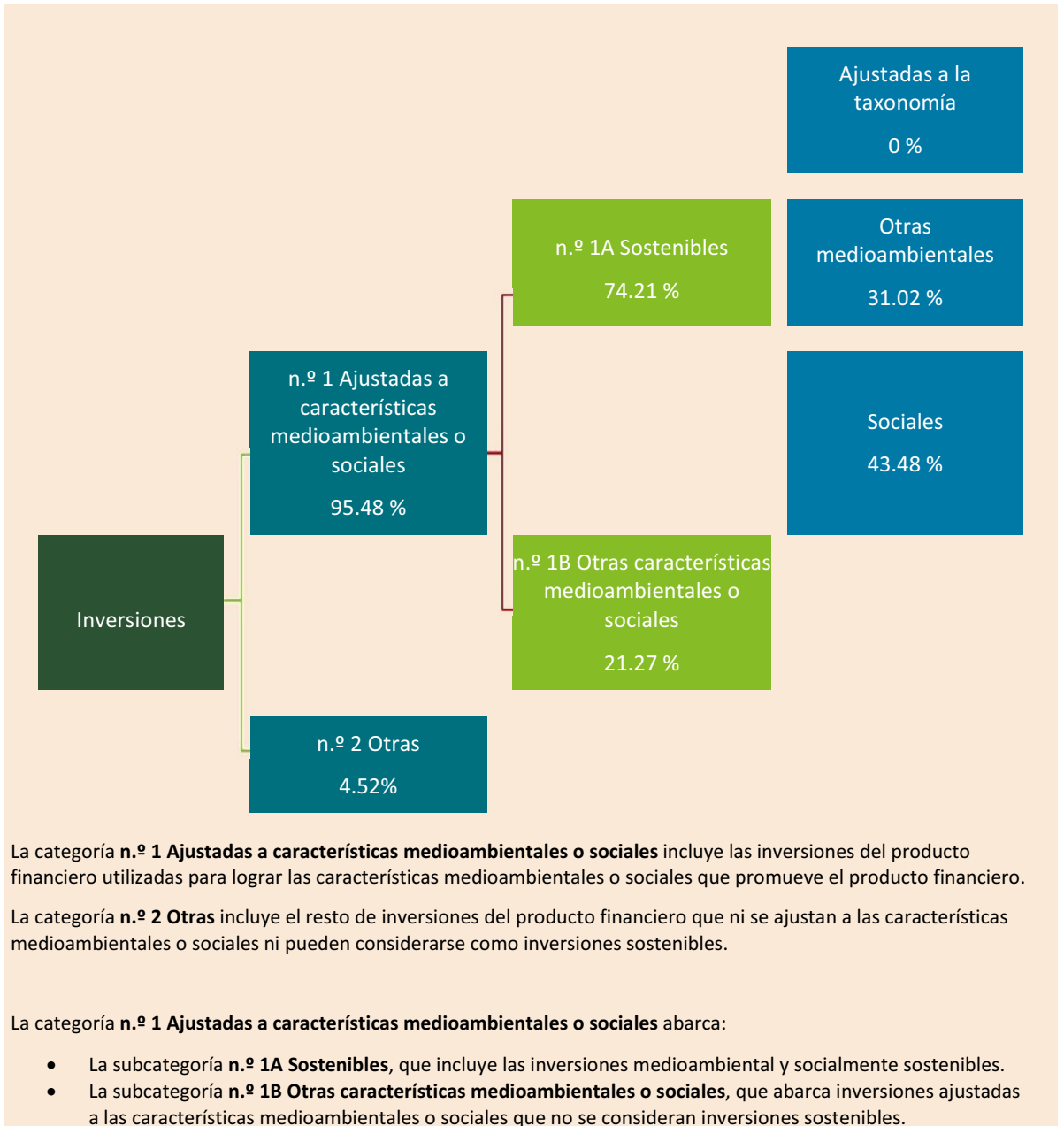
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	50.97%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.82%
Real estate activities	7.36%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.08%
Telecommunications	3.89%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.68%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.09%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.46%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.01%
Warehousing and support activities for transportation	1.31%
Other	1.13%
Advertising and market research	0.78%
Information service activities	0.66%
Land transport and transport via pipelines	0.6%
Manufacture of electrical equipment	0.6%
Manufacture of beverages	0.51%
Other manufacturing	0.47%
Civil engineering	0.39%
Air transport	0.35%
Manufacture of other transport equipment	0.34%
Office administrative, office support and other business support activities	0.32%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.31%
Manufacture of wearing apparel	0.31%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.28%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.17%
Water collection, treatment and supply	0.17%
Public administration and defence; compulsory social security	0.17%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.16%
Manufacture of paper and paper products	0.15%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Manufacture of tobacco products	0.11%
Scientific research and development	0.1%
Food and beverage service activities	0.08%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.05%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

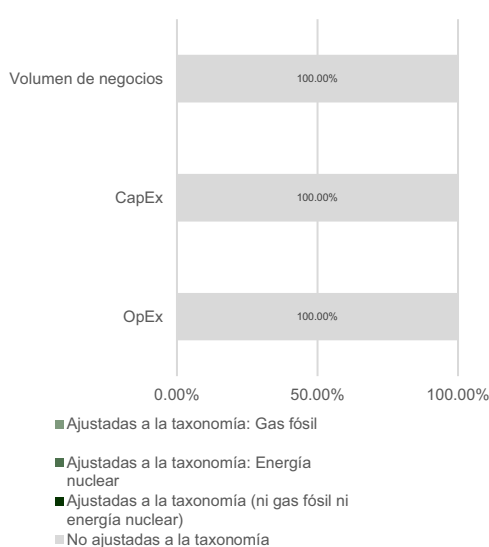
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

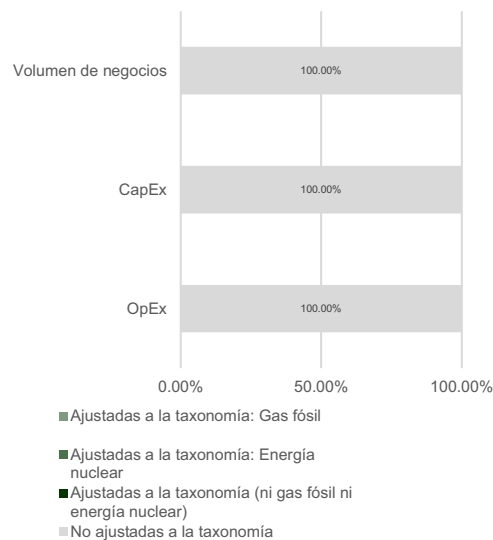
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 31,02 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 43,48 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 4,52 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT TOTAL RETURN (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800FPDKN4GVHVJI39

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60.95 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	7.39 / 10	6.94 / 10	95.09 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	7.25 / 10	6.64 / 10	96.09 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 35602.535 Ámbito 2: 3845.764 Ámbito 3: 310119.313 Ámbito 1+2: 39448.301 Ámbito 1+2+3: 348489.625
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 45.721 Ámbito 1+2+3: 427.507
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1681.864
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	9.66
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 52.35 Producción de energía: 72.68

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.703 Sector NACE D: 3.125 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 40.33 Sector NACE G: 0.141 Sector NACE H: 0.139 Sector NACE L: 0.569
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	5.04
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.113

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	9.18 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.07%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.62
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 35602.535
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 3845.764 Ámbito 3: 310119.313 Ámbito 1+2: 39448.301 Ámbito 1+2+3: 348489.625
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 45.721
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 427.507
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1681.864
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	9.66
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 52.35 Producción de energía: 72.68
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	5.04
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.62
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BKO 2.5% - 13/03/2025	Public administration and defence; compulsory social security	4.23%	DE
PF 51807 EUR Settlement Acc at SSX	Other	4%	N/A
EDF 4.625% - 25/01/2043 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.61%	FR
DEVOBA 7% Var - 15/12/2027 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.17%	NL
ULFP 7.25% Var - 03/07/2028 Perp	Real estate activities	1%	FR
REPSM 4.5% Var - 25/03/2075 Call	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.95%	NL
ENELIM 4.5% - 20/02/2043 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.95%	NL
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.91%	FR
HCOB 6.25% - 18/11/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.87%	DE
RBIIV 7.375% Var - 20/12/2032 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.85%	AT
EDF 4.375% - 12/10/2029 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.85%	FR
UCGIM 5.375% Var - 03/06/2025 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.8%	IT
BKTSM 7.375% Var - 15/08/2028 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	ES
PF 51807 EUR Initial Margin Acc at GSI	Other	0.76%	N/A
ATH 0.832% - 08/01/2027	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.73%	US

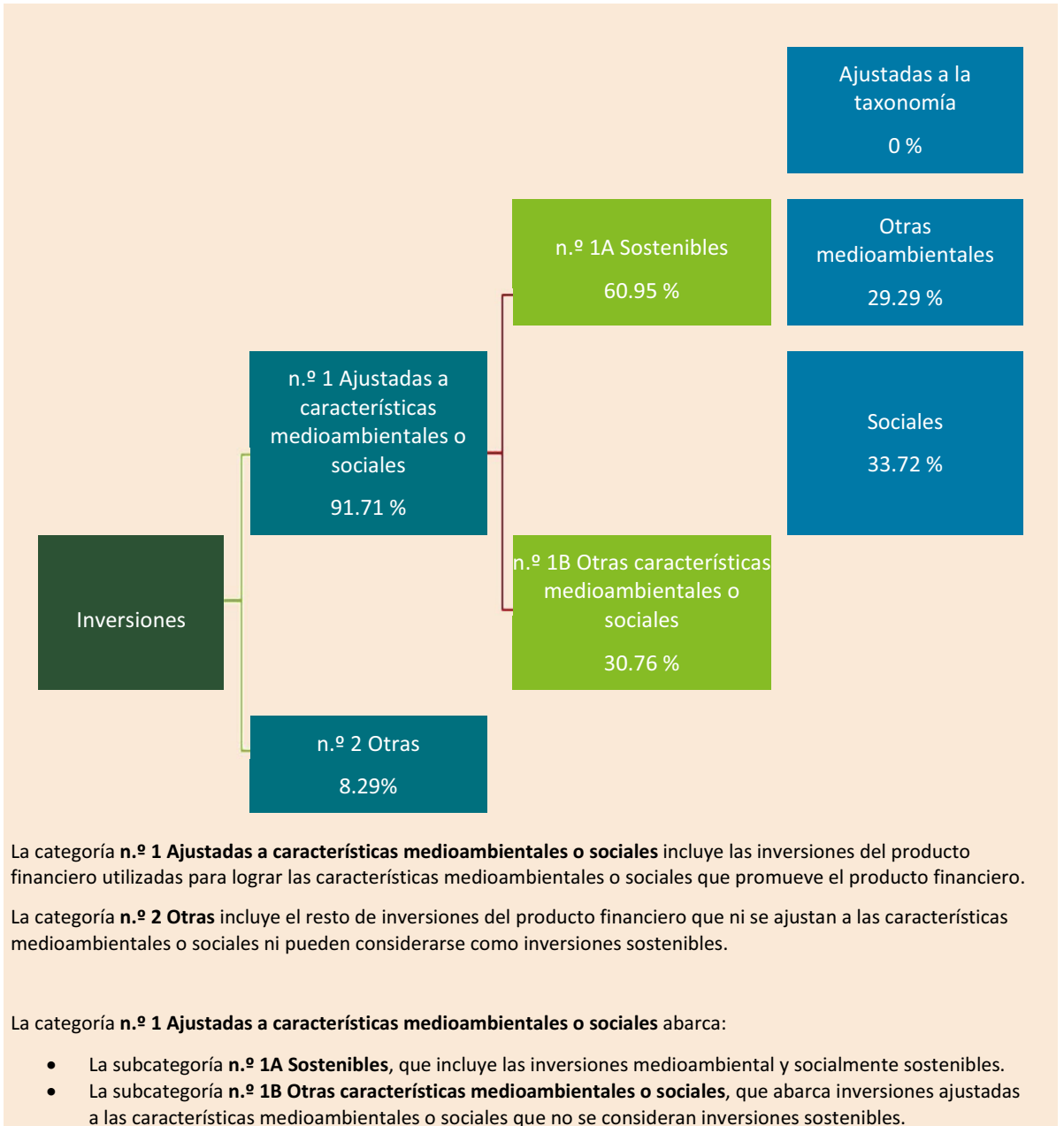
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	44.95%
Real estate activities	9.42%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.41%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	8.35%
Public administration and defence; compulsory social security	5.22%
Other	3.83%
Warehousing and support activities for transportation	2.89%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.47%
Telecommunications	2.23%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.92%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.18%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.07%
Civil engineering	0.81%
Rental and leasing activities	0.59%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.52%
Water transport	0.43%
Scientific research and development	0.39%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.36%
Office administrative, office support and other business support activities	0.36%
Manufacture of rubber and plastic products	0.35%
Manufacture of leather and related products	0.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.31%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.25%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.25%
Other manufacturing	0.25%
Services to buildings and landscape activities	0.24%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.22%
Manufacture of electrical equipment	0.2%
Manufacture of other transport equipment	0.19%
Human health activities	0.18%
Manufacture of food products	0.17%
Security and investigation activities	0.16%
Manufacture of wearing apparel	0.14%
Manufacture of paper and paper products	0.11%
Land transport and transport via pipelines	0.08%
Manufacture of beverages	0.06%
Food and beverage service activities	0.05%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.05%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

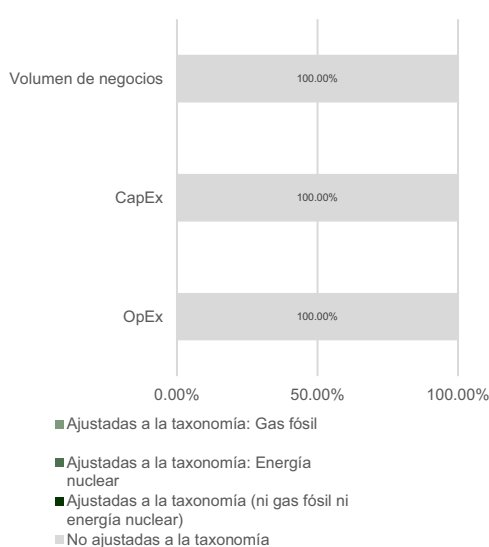
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

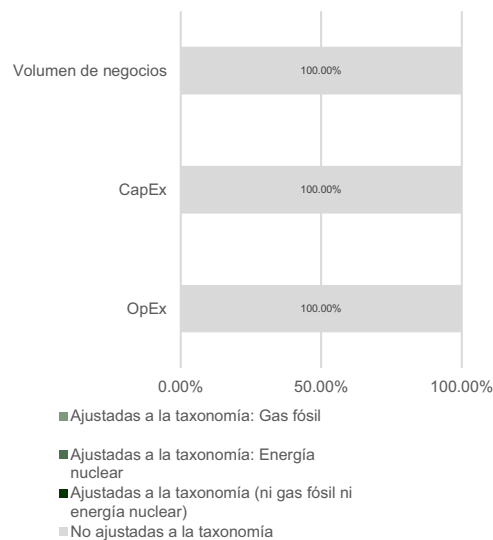
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 29,29 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 33,72 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 8,29 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO GOVERNMENT BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800YPBGVOHJV6NK89

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> SÍ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 12.67 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	6.18 / 10	6.16 / 10	99.89 %

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● ¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.09 / 10	6.05 / 10	99.82 %

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.

- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1172.104 Ámbito 2: 131.955 Ámbito 3: 18990.666 Ámbito 1+2: 1304.058 Ámbito 1+2+3: 19794.863
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 12.891 Ámbito 1+2+3: 19.712
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1928.076
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0.49
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 52.73 Producción de energía: 60.89
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.06 Sector NACE D: 2.75 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.169 Sector NACE G: 0.019 Sector NACE H: 1.171 Sector NACE L: 0.227
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.24
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.009
--	---	--	-------

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	0.87 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.8%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	40.28
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1172.104
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 131.955 Ámbito 3: 18990.666 Ámbito 1+2: 1304.058 Ámbito 1+2+3: 19794.863
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 12.891
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 19.712
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1928.076
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0.49
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.24
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.17%	FR
SPGB 4.65% - 30/07/2025	Public administration and defence; compulsory social security	2.34%	ES
FRTR 1.75% - 25/11/2024	Public administration and defence; compulsory social security	2.28%	FR
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.97%	IT
FRTR 0.25% - 25/11/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.69%	FR
FRTR 0.5% - 25/05/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.63%	FR
DBR 0 - 15/08/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.61%	DE
BTPS 4.5% - 01/03/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.61%	IT
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.49%	FR
FRTR 2.5% - 25/05/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.34%	FR
BTPS 3.35% - 01/03/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	IT
SPGB 0.8% - 30/07/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	ES
FRTR 4.75% - 25/04/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	FR
SPGB 2.8% - 31/05/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.27%	ES
BTPS 3.4% - 01/04/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.27%	IT

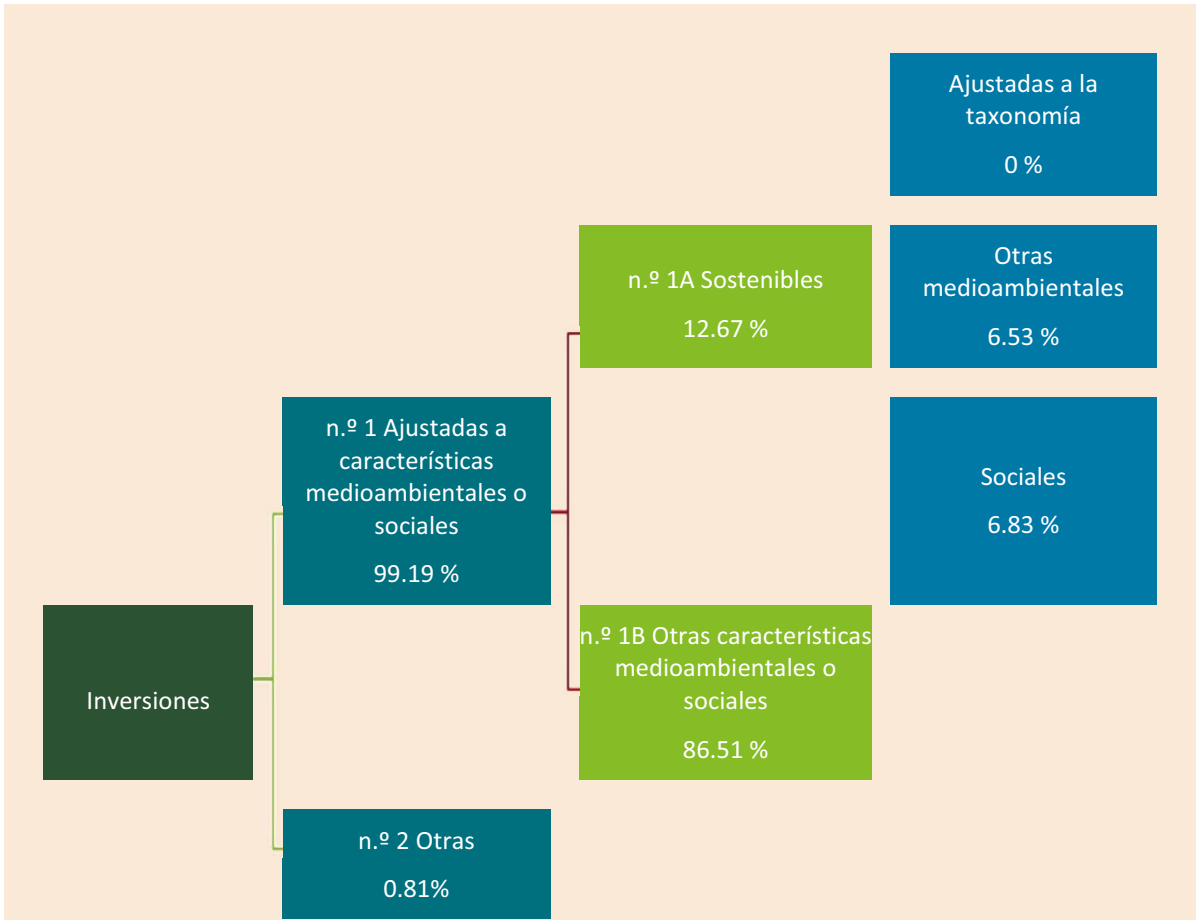
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	87.92%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.73%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.72%
Other	0.62%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

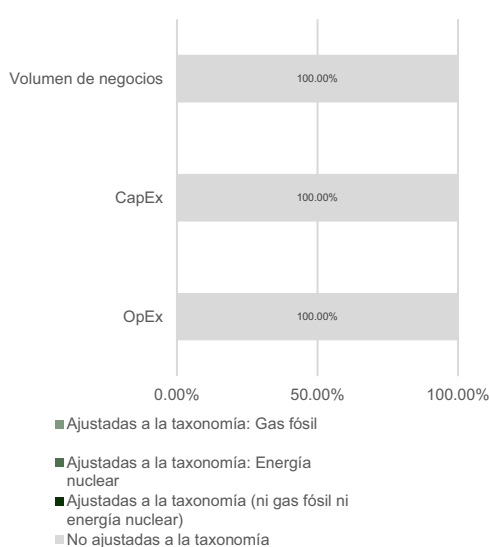
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

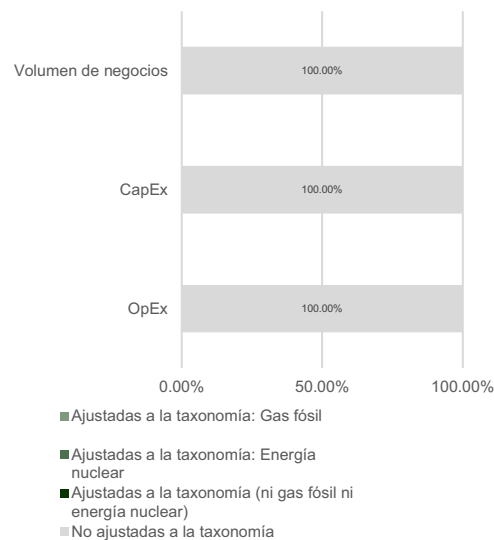
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 6,53 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 6,83 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0,81 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION BONDS (el «Producto Financiero») **Identificador de Entidad Jurídica:** 2138002DL7V1IO568C73

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

SÍ **NO**

<p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 2.02 % de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>
--	---



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	5.91 / 10	6 / 10	99.99 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	5.85 / 10	5.82 / 10	99.87 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.

- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 45.538 Ámbito 2: 6.197 Ámbito 3: 698.82 Ámbito 1+2: 51.735 Ámbito 1+2+3: 733
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 14.244 Ámbito 1+2+3: 2.106
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1075.642
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0.06
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 51.87 Producción de energía: 60.89
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.06 Sector NACE D: 2.75 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.169 Sector NACE G: 0.019 Sector NACE H: 1.171 Sector NACE L: 0.227
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.03
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
--	---	--	-------

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	0.13 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.62%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	40.2
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 45.538
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 6.197 Ámbito 3: 698.82 Ámbito 1+2: 51.735 Ámbito 1+2+3: 733
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 14.244
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 2.106
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1075.642
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0.06
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.03
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6%	FR
DBRI 0.5% - 15/04/2030 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	5.07%	DE
FRTR 0.7% - 25/07/2030 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.03%	FR
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.99%	ES
SPGBEI 1% - 30/11/2030 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.8%	ES
SPGBEI 0.7% - 30/11/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.61%	ES
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.44%	FR
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.41%	IT
BTPS 2.55% - 15/09/2041 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.34%	IT
FRTR 0.1% - 01/03/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.3%	FR
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.29%	IT
DBRI 0.1% - 15/04/2046 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.17%	DE
BTPS 3.1% - 15/09/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.15%	IT
FRTR 1.8% - 25/07/2040 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.14%	FR
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.02%	FR

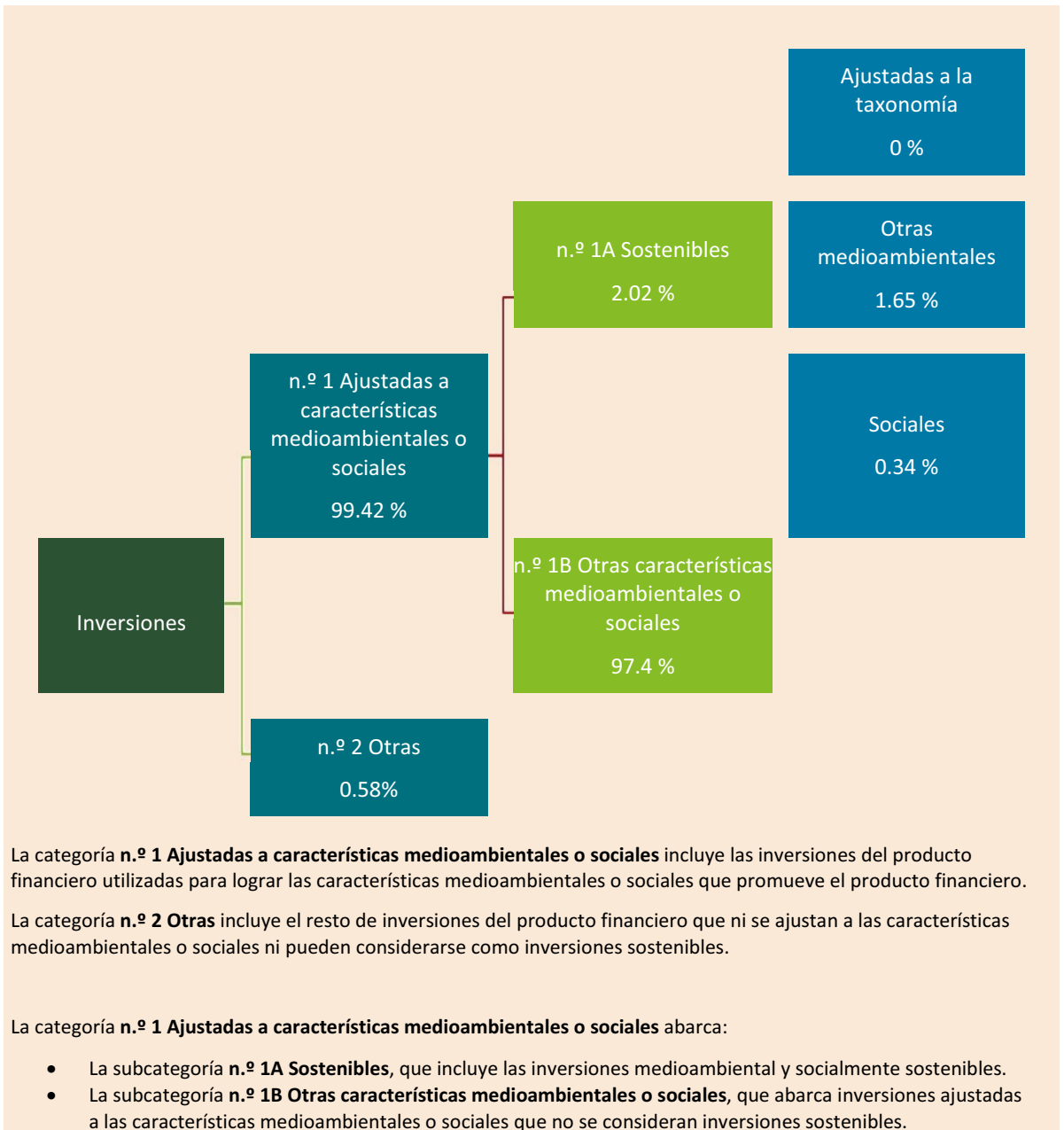
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	98.96%
Other	0.57%
Financial service activities, except insurance and pension funding	0.47%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

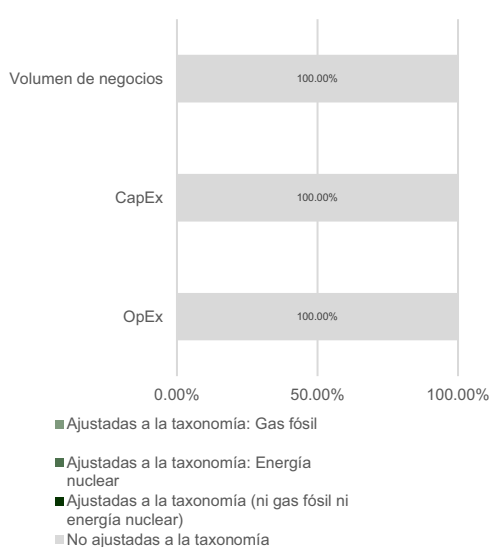
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

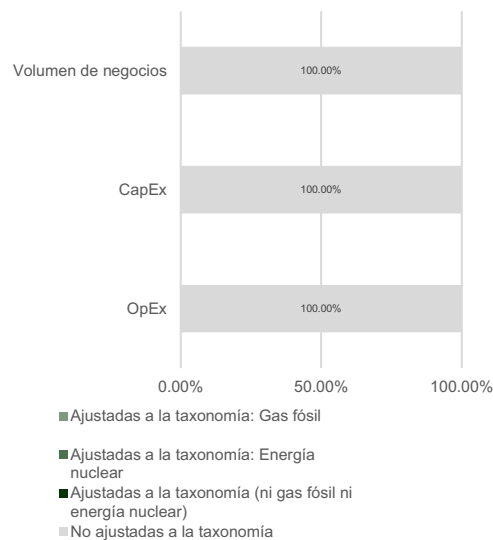
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 1,65 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 0,34 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0,58 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION PLUS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800SEIJDII1AQP03

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 11.04 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	6.34 / 10	6.07 / 10	99.86 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.35 / 10	6.06 / 10	99.73 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 337.89 Ámbito 2: 39.823 Ámbito 3: 3783.917 Ámbito 1+2: 377.713 Ámbito 1+2+3: 4059.51
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO _{2e} /M€ o tCO _{2e} /M\$)	Ámbito 1+2: 16.499 Ámbito 1+2+3: 22.183
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 882
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	1.69
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 57.85 Producción de energía: 61.89
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.062 Sector NACE D: 2.499 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.169 Sector NACE G: 0.019 Sector NACE H: 1.171

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

			Sector NACE L: 0.227
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.38
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.016

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	1 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.2%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	41.62
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 337.89
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 39.823 Ámbito 3: 3783.917 Ámbito 1+2: 377.713 Ámbito 1+2+3: 4059.51
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 16.499
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 22.183
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 882
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	1.69
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.38
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	14.53%	GB
DBRI 0.1% - 15/04/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	9.65%	DE
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.59%	FR
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	7.45%	FR
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	5.81%	FR
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.43%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.19%	GB
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.14%	ES
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.11%	US
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.99%	FR
SPGBEI 1.8% - 30/11/2024 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.96%	ES
TII 2.375% - 15/01/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.92%	US
BTPS 0.65% - 15/05/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.6%	IT
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.35%	US
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.26%	IT

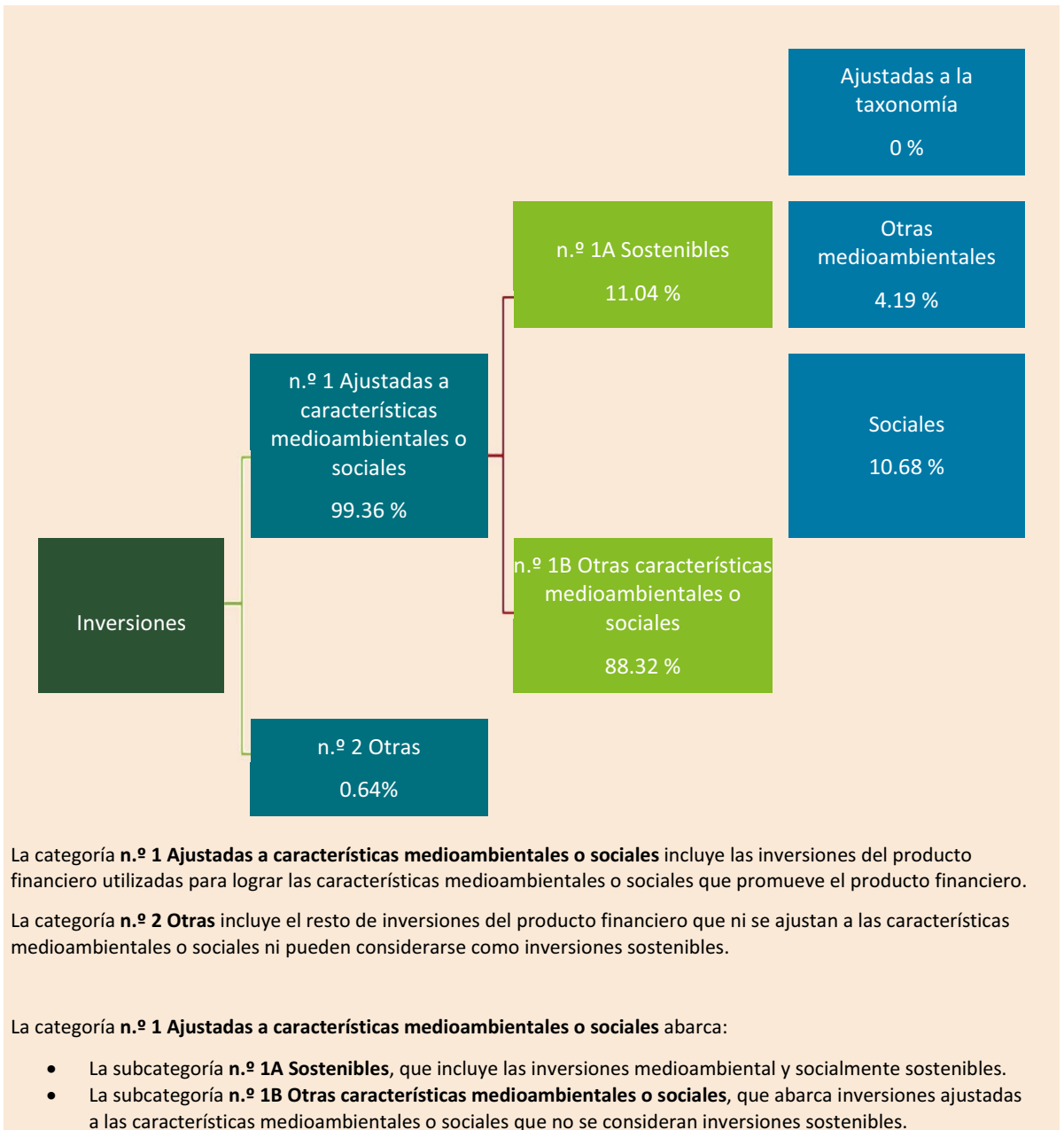
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	86.71%
Financial service activities, except insurance and pension funding	9.55%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.07%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.79%
Other	0.31%
Scientific research and development	0.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.18%
Warehousing and support activities for transportation	0.07%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.07%
Rental and leasing activities	0.04%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

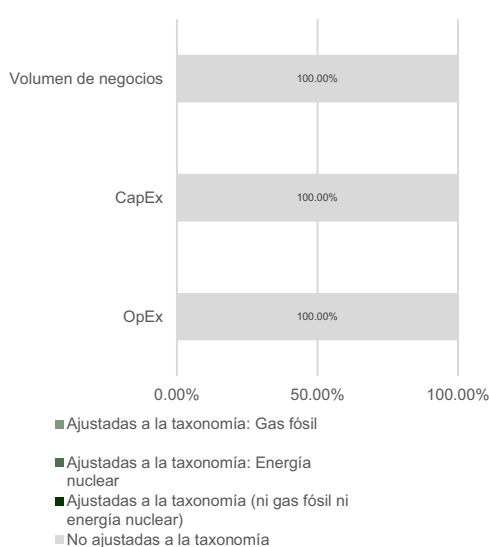
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

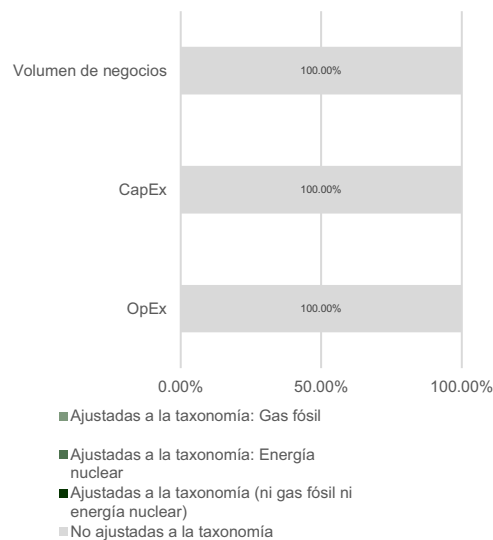
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 4,19 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 10,68 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0,64 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO SELECTION (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138006UOXOICOH1HT33

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

NO

Promovió características medioambientales o sociales, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79.41 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Universe sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación E, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y la intensidad de uso de agua durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera del Producto Financiero (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de uso de agua.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	83.71 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	150.66 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	100 %
Intensidad de uso de agua	452.5 Miles de metros cúbicos para empresas	1721.95 Miles de metros cúbicos para empresas	100 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	95.56 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	240.09 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	100 %
Intensidad de uso de agua	2022	3277.79 Miles de metros cúbicos para empresas	14236.19 Miles de metros cúbicos para empresas	100 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 344.972 Ámbito 2: 302.794 Ámbito 3: 8465.995 Ámbito 1+2: 647.766 Ámbito 1+2+3: 9049.206
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 10.526 Ámbito 1+2+3: 133.839
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 799.01
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.06
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 49.64 Producción de energía: 42.91

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.136 Sector NACE D: 1.292 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.06 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0.001
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.13
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.341

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	24.88 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	11.11%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	39.31
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 344.972
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 302.794
			Ámbito 3: 8465.995
			Ámbito 1+2: 647.766
			Ámbito 1+2+3: 9049.206
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 10.526
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 133.839
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 799.01
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.06
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 49.64 Producción de energía: 42.91
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.13
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	39.31
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.29%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	6.55%	FR
FERRARI NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.71%	IT
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	4.56%	FR
DASSAULT SYSTEMES SE XPAR EUR	Publishing activities	3.62%	FR
PUMA SE XETR EUR	Manufacture of wearing apparel	3.38%	DE
SYMRISE AG XETR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.37%	DE
SIEMENS HEALTHINEERS AG XETR EUR	Other manufacturing	3.29%	DE
AMPLIFON SPA MTAA EUR	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.29%	IT
HERMES INTERNATIONAL XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	3.25%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.07%	FR
PERNOD RICARD SA XPAR EUR	Manufacture of beverages	3.05%	FR
KERING XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	3.03%	FR
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3%	DK
CAPGEMINI SE XPAR EUR	Computer programming, consultancy and related activities	2.99%	FR

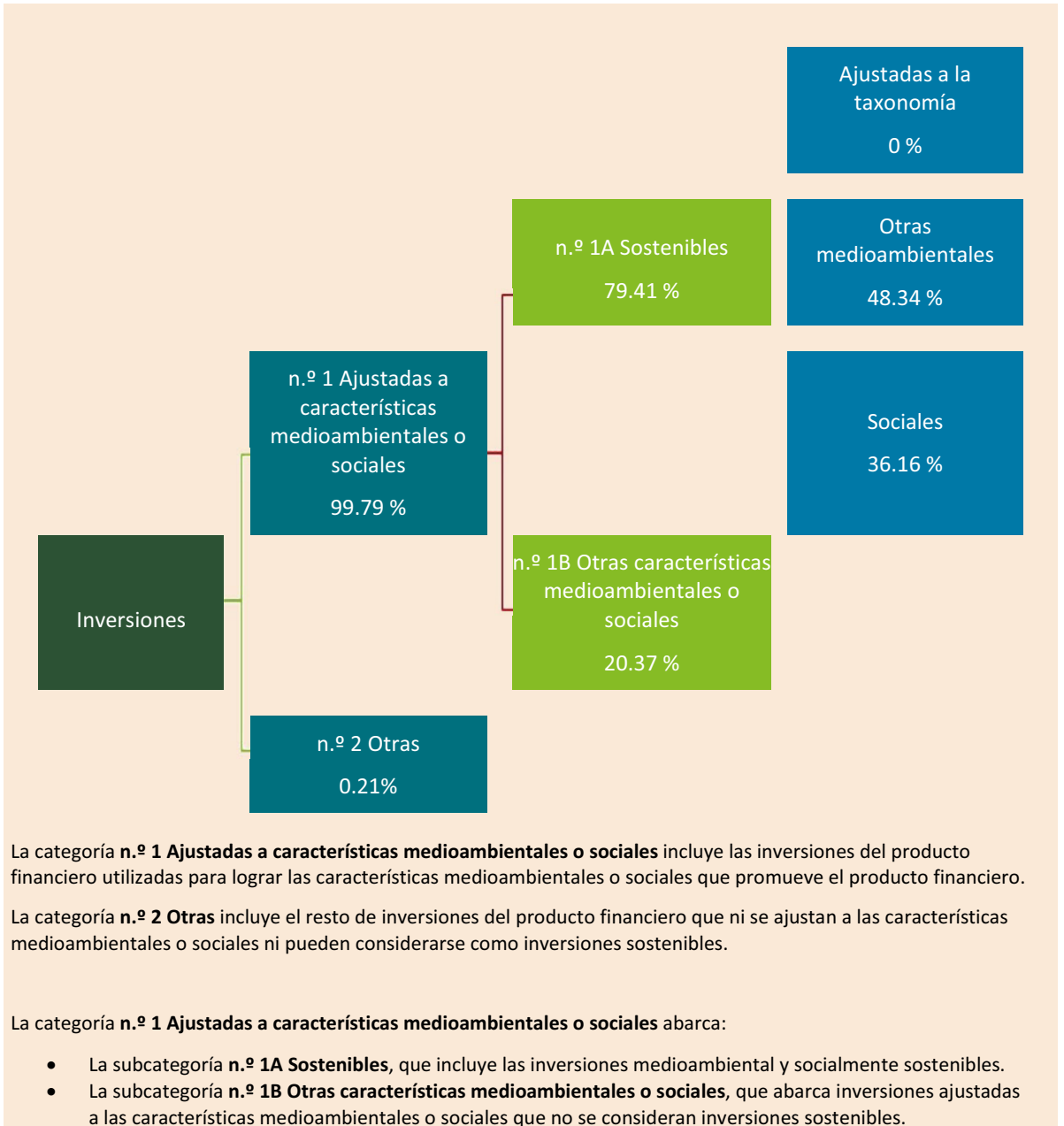
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el período de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	11.18%
Manufacture of wearing apparel	9.66%
Manufacture of leather and related products	6.55%
Publishing activities	5.92%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5.48%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.71%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.57%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	4.14%
Manufacture of beverages	4.02%
Computer programming, consultancy and related activities	3.89%
Other manufacturing	3.29%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.29%
Manufacture of electrical equipment	3.07%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3%
Scientific research and development	2.97%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	2.66%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.11%
Manufacture of food products	1.95%
Civil engineering	1.59%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.41%
Information service activities	1.29%
Rental and leasing activities	1.1%
Real estate activities	0.66%
Other	0.22%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

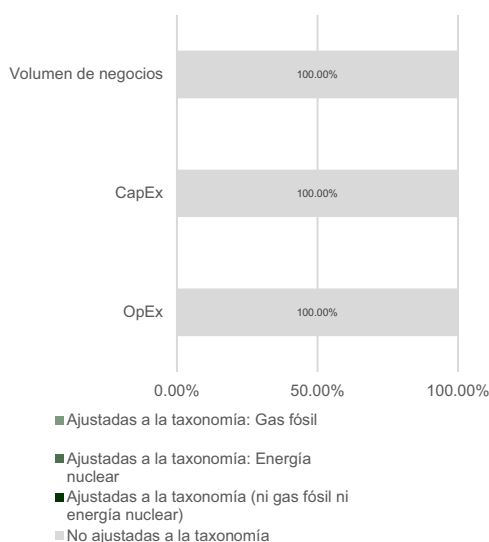
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

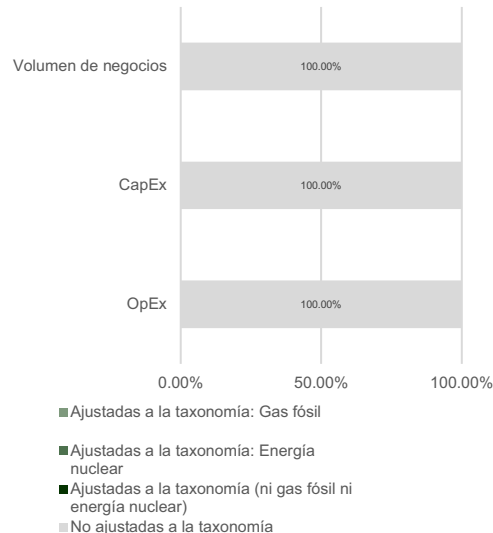
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 48,34 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 36,16 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0,21 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO SHORT DURATION BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800ZUBY6R8JABBZ11

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 53.89 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	7.18 / 10	6.81 / 10	98.2 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	7.09 / 10	6.7 / 10	98.5 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 10146.783 Ámbito 2: 1024.223 Ámbito 3: 40037.746 Ámbito 1+2: 11171.006 Ámbito 1+2+3: 51176.578
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 113.135 Ámbito 1+2+3: 257.392
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1152.331
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	7.01
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 54.22 Producción de energía: 55.63

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.644 Sector NACE D: 3.029 Sector NACE E: 3.287 Sector NACE F: 0.236 Sector NACE G: 0.037 Sector NACE H: 0.067 Sector NACE L: 0.31
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.14
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.026
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.644

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	6.15 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.51%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	39.4
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 10146.783
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1024.223 Ámbito 3: 40037.746 Ámbito 1+2: 11171.006 Ámbito 1+2+3: 51176.578
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 113.135 Ámbito 1+2+3: 257.392
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1152.331
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	7.01
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 54.22 Producción de energía: 55.63
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.14
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	39.4
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BTPS 1.85% - 01/07/2025	Public administration and defence; compulsory social security	5.95%	IT
SPGB 0.8% - 30/07/2027	Public administration and defence; compulsory social security	3.28%	ES
SPGB 1.6% - 30/04/2025	Public administration and defence; compulsory social security	3.24%	ES
BTPS 0.85% - 15/01/2027	Public administration and defence; compulsory social security	2.8%	IT
PF 10677 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.47%	N/A
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.81%	AT
UNEDIC 0.1% - 25/11/2026	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.66%	FR
BNG 0.125% - 11/04/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.41%	NL
BTPS 4.5% - 01/03/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.29%	IT
AGFRNC 2.25% - 28/05/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	FR
BGB 1% - 22/06/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.21%	BE
PHILIP 0.25% - 28/04/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.19%	PH
ADIFAL 3.5% - 27/05/2024	Warehousing and support activities for transportation	1.16%	ES
AXASA 3.941% Var - 07/11/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.11%	FR
BGB 1.25% - 22/04/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	BE

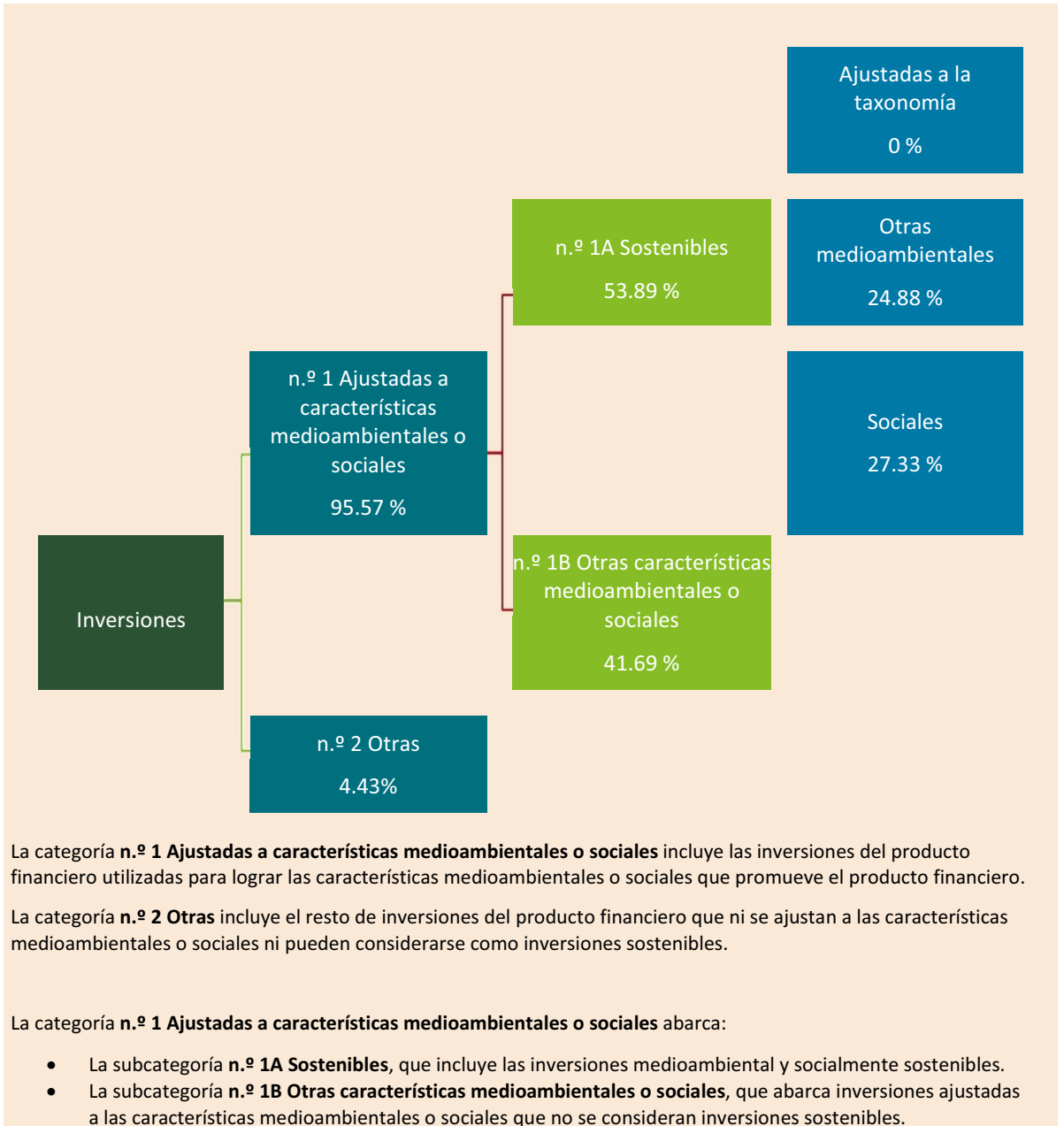
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	31.01%
Financial service activities, except insurance and pension funding	29.91%
Real estate activities	5.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.14%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.39%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.04%
Warehousing and support activities for transportation	2.97%
Other	2.69%
Telecommunications	2.46%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.63%
Water collection, treatment and supply	1.29%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.25%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.15%
Manufacture of beverages	1.06%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.04%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.93%
Manufacture of paper and paper products	0.62%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.61%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.61%
Scientific research and development	0.59%
Advertising and market research	0.48%
Manufacture of wearing apparel	0.38%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.37%
Information service activities	0.25%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.24%
Manufacture of electrical equipment	0.2%
Rental and leasing activities	0.18%
Manufacture of leather and related products	0.15%
Publishing activities	0.14%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

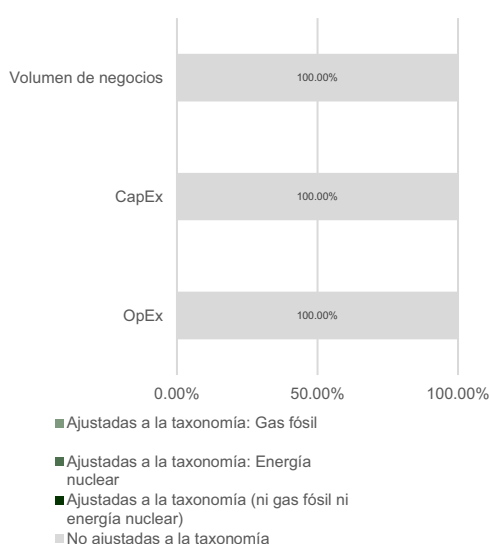
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

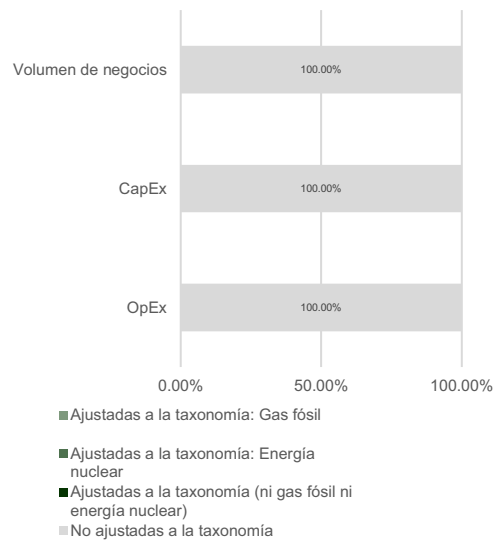
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.
- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 24,88 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 27,33 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

● ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 4,43 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO STRATEGIC BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138006GTA831JB41E69

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 40.74 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	6.96 / 10	6.59 / 10	97.68 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.89 / 10	6.52 / 10	98.84 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7760.873 Ámbito 2: 752.336 Ámbito 3: 63012.828 Ámbito 1+2: 8513.208 Ámbito 1+2+3: 71496.281
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 100.291 Ámbito 1+2+3: 384.967
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1873.763
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.48
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 48.75 Producción de energía: 82.12

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.686 Sector NACE D: 1.773 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0.064 Sector NACE L: 0.461
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.61
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.474

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	2.53 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	14.89%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	40.28
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7760.873
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 752.336
			Ámbito 3: 63012.828
			Ámbito 1+2: 8513.208
			Ámbito 1+2+3: 71496.281
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 100.291
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 384.967
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1873.763
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.48
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 48.75 Producción de energía: 82.12
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.61
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	40.28
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	6.9%	AT
BTPS 3.5% - 01/03/2030	Public administration and defence; compulsory social security	5.96%	IT
FRTR 0 - 25/02/2024	Public administration and defence; compulsory social security	4.28%	FR
FRTR 0 - 25/02/2025	Public administration and defence; compulsory social security	3.9%	FR
PF 10679 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.87%	N/A
BTPS 3.4% - 28/03/2025	Public administration and defence; compulsory social security	2.05%	IT
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.94%	FR
AKEFP 2.75% Var - 17/06/2024 Perp	Manufacture of chemicals and chemical products	1.67%	FR
ROMANI 2.375% - 19/04/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.51%	RO
RAGB 0 - 15/07/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	AT
BCPPL 1.125% Var - 12/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	PT
CABKSM 1.125% - 12/11/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	ES
AXASA 3.941% Var - 07/11/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.22%	FR
Q 0 - 29/10/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	CA
REPSM 4.5% Var - 25/03/2025 Call	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.09%	NL

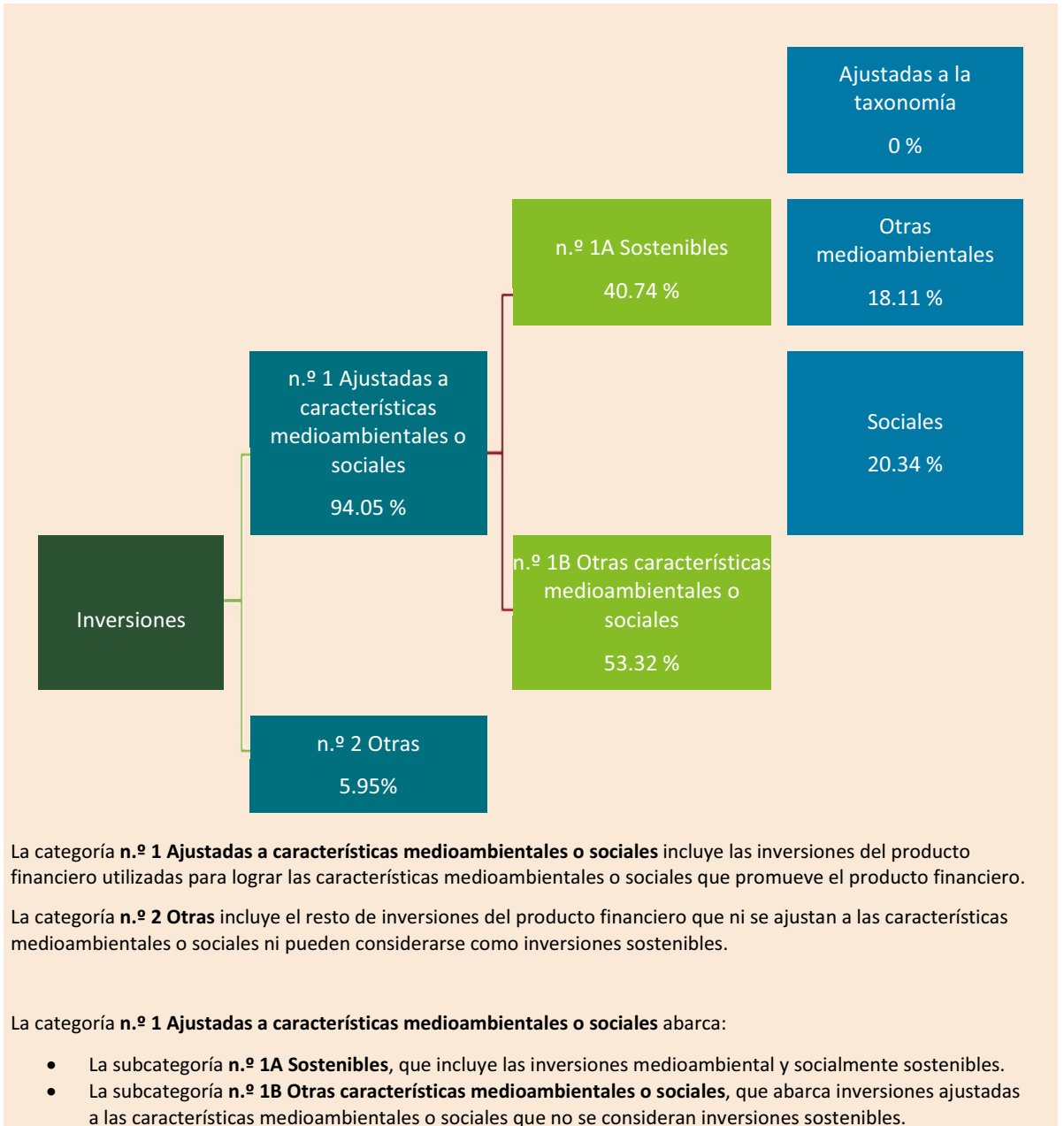
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	37.28%
Financial service activities, except insurance and pension funding	31.18%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.33%
Real estate activities	4.49%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.13%
Other	3.79%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.24%
Warehousing and support activities for transportation	2.18%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.06%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.67%
Telecommunications	1.37%
Scientific research and development	0.85%
Water collection, treatment and supply	0.74%
Publishing activities	0.68%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.51%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.13%
Manufacture of electrical equipment	0.13%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.12%
Manufacture of paper and paper products	0.1%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

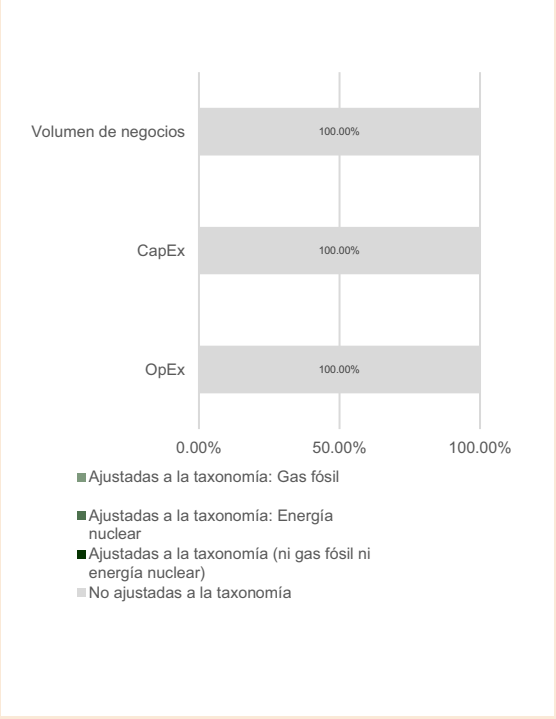
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

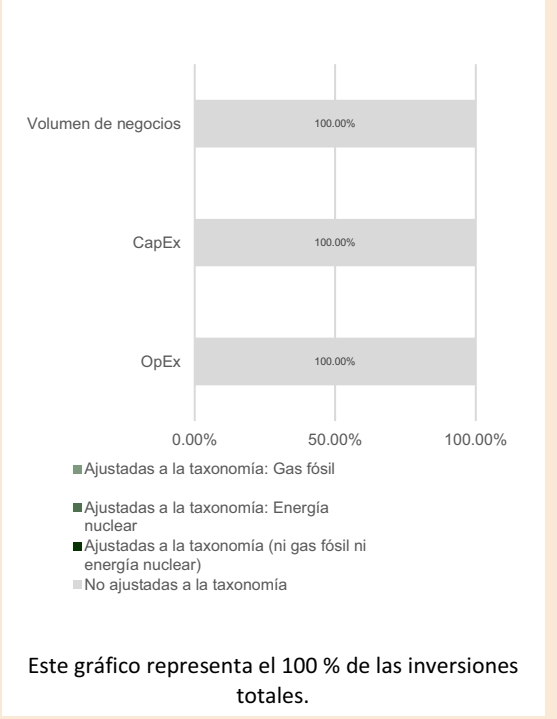
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.
- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***




* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 18,11 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 20,34 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 5,95 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO SUSTAINABLE BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800Q7PQMGP47F43

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69.83 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Mujeres en los Consejos
- Intensidad de carbono

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Class sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y los Estándares ESG de AXA IM y su puntuación ESG, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son mujeres en los consejos e intensidad de carbono durante el periodo de referencia.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera del Producto Financiero (expresadas como un porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de mujeres en los consejos; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de carbono.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Mujeres en los Consejos	39.25 % de mujeres en los Consejos	37.4 % de mujeres en los Consejos	95.38 %
Intensidad de carbono	78.9 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	105.14 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	96.73 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Mujeres en los Consejos	2022	37.76 % de mujeres en los Consejos	36.59 % de mujeres en los Consejos	95.38 %
Intensidad de carbono	2022	128 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	147.38 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	97.99 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero tuvo en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. Ha tenido en cuenta la reducción del cambio climático; objetivos de adaptación al cambio climático.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4029.472 Ámbito 2: 1367.443 Ámbito 3: 31849.508 Ámbito 1+2: 5396.915 Ámbito 1+2+3: 36819.766

	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 23.559 Ámbito 1+2+3: 80.476
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1308.533
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.36
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.45 Producción de energía: 67.56
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.174 Sector NACE D: 1.973 Sector NACE E: 0.434 Sector NACE F: 0.236 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0.187 Sector NACE L: 0.328
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.48
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.007
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.096

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	2.74 %

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.21%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.99
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4029.472
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1367.443
			Ámbito 3: 31849.508
			Ámbito 1+2: 5396.915
			Ámbito 1+2+3: 36819.766
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 23.559
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 80.476
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1308.533
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.36
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.45 Producción de energía: 67.56
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.48
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.99
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BTPS 0 - 15/12/2024	Public administration and defence; compulsory social security	3.9%	IT
DBR 0 - 15/08/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.38%	DE
Portfolio 70935 EUR SET SSX	Other	2.17%	N/A
BGB 1.25% - 22/04/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.12%	BE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.95%	FR
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	1.77%	LU
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.72%	AT
FRTR 0.5% - 25/06/2044	Public administration and defence; compulsory social security	1.5%	FR
SPGB 1.3% - 31/10/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.41%	ES
BTPS 0.95% - 15/09/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.34%	IT
BTPS 4% - 30/10/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.29%	IT
SPGB 1.4% - 30/04/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.18%	ES
DBR 0 - 15/08/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.17%	DE
SPGB 1.25% - 31/10/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.1%	ES
SPGB 4.2% - 31/01/2037	Public administration and defence; compulsory social security	0.98%	ES

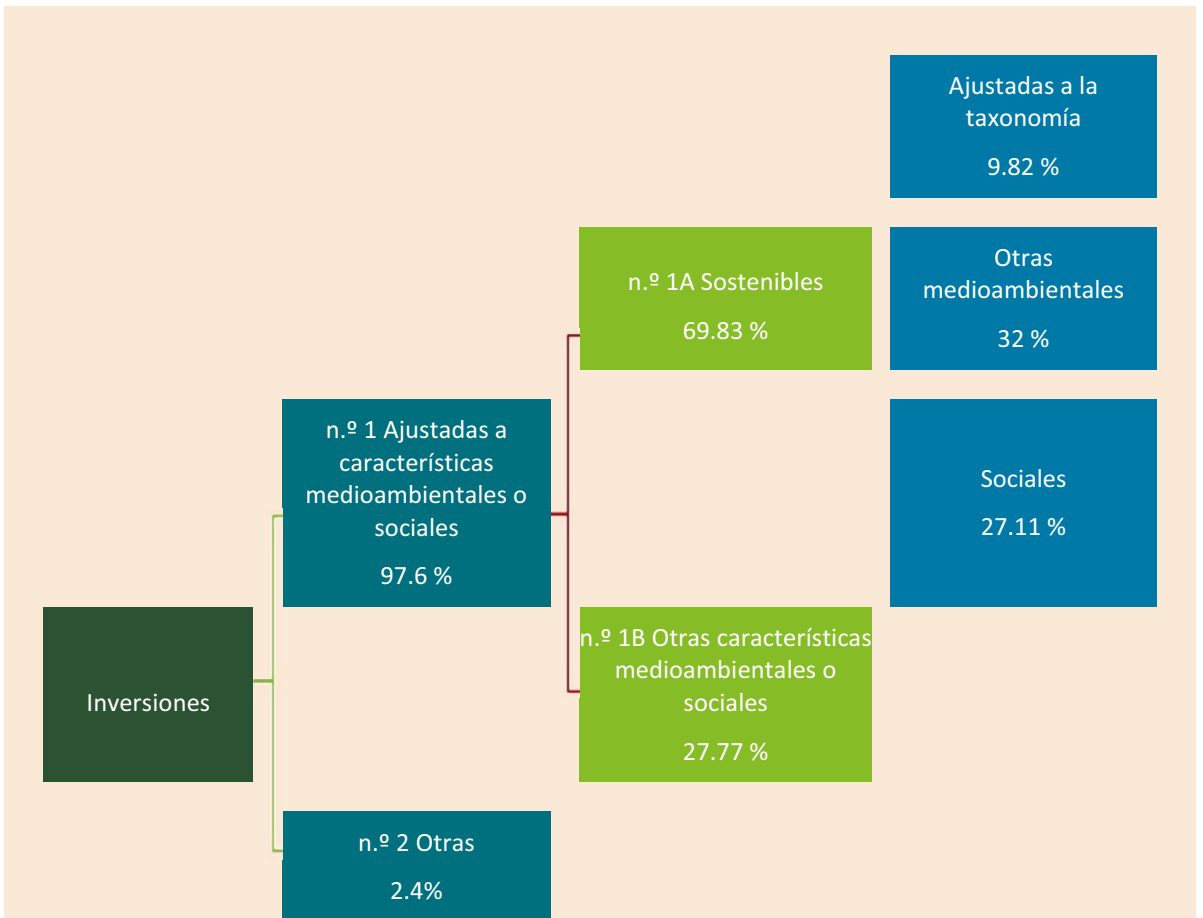
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	47.99%
Financial service activities, except insurance and pension funding	20.98%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.45%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.58%
Other	4.06%
Telecommunications	3.14%
Real estate activities	2.83%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.09%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.52%
Warehousing and support activities for transportation	1.35%
Manufacture of beverages	1.24%
Land transport and transport via pipelines	0.95%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.89%
Manufacture of paper and paper products	0.53%
Manufacture of wearing apparel	0.53%
Other manufacturing	0.47%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.4%
Manufacture of food products	0.35%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.31%
Manufacture of leather and related products	0.18%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.16%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales y el principio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE. Invertió en actividades relacionadas con la mitigación del cambio climático; objetivos de adaptación al cambio climático de la Taxonomía de la UE.

La alineación con la Taxonomía del Producto Financiero ha sido proporcionada por un proveedor de datos externo y ha sido consolidada a nivel de cartera por AXA IM. No obstante, no ha sido objeto de una auditoría ni de una revisión por parte de un tercero.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

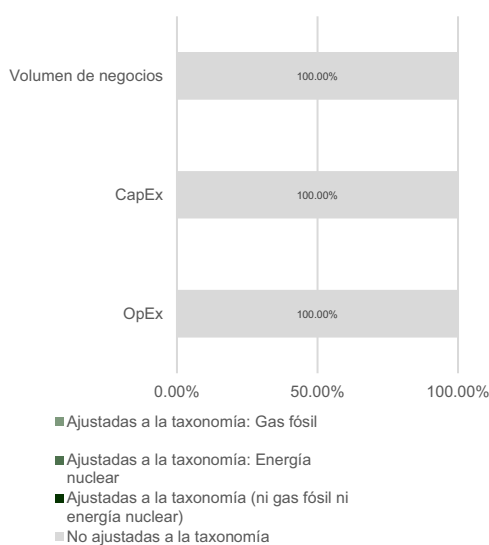
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

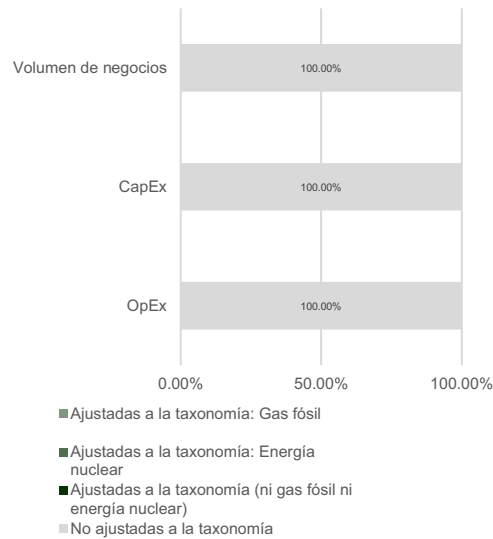
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero ha invertido el 0 % de su Valor Liquidativo en actividades de transición y el 0 % de su Valor Liquidativo en actividades de habilitación.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero se ajustó a la Taxonomía de la UE en 9.82% de su Valor Liquidativo para el periodo de referencia, en comparación con 11.83% para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 32 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 27,11 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 2,4 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EURO SUSTAINABLE CREDIT (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138006TWRTUKT9NE169

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79.85 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Mujeres en los Consejos
- Intensidad de carbono

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Class sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y los Estándares ESG de AXA IM y su puntuación ESG, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son mujeres en los consejos e intensidad de carbono durante el periodo de referencia.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera del Producto Financiero (expresadas como un porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de mujeres en los consejos; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de carbono.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Mujeres en los Consejos	39.33 % de mujeres en los Consejos	38.82 % de mujeres en los Consejos	96.25 %
Intensidad de carbono	112.97 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	136.56 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	95.29 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Mujeres en los Consejos	2022	39.42 % de mujeres en los Consejos	38.28 % de mujeres en los Consejos	95.42 %
Intensidad de carbono	2022	139.23 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	191.01 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	93.71 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 18334.791 Ámbito 2: 4634.667 Ámbito 3: 17220.125 Ámbito 1+2: 22969.457 Ámbito 1+2+3: 19445.016

	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 45.621 Ámbito 1+2+3: 336.969
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1244.784
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	13.23
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 59.61 Producción de energía: 63.85
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.234 Sector NACE D: 2.873 Sector NACE E: 0.889 Sector NACE F: 0.22 Sector NACE G: 0.048 Sector NACE H: 0.391 Sector NACE L: 0.41
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	9.74
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.008
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.297

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	7.95 %

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.12%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	39.01
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 18334.791
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 4634.667
			Ámbito 3: 172220.125
			Ámbito 1+2: 22969.457
			Ámbito 1+2+3: 194445.016
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 45.621
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 336.969
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1244.784
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	13.23
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 59.61 Producción de energía: 63.85
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	9.74
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	39.01
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.99%	FR
ACAAP 4.25% Var - 11/07/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.41%	FR
STLA 2.75% - 15/05/2026 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.1%	NL
DEVOBA 1.75% Var - 22/10/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.08%	NL
GS 4% - 21/09/2029 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.06%	US
KBCBB 0.375% Var - 16/06/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.98%	BE
RABOBK 4% - 10/01/2030	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.96%	NL
NTGYSM 0.875% - 15/05/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.9%	NL
VMUKLN 4.625% Var - 29/10/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.89%	GB
ERSTBK 1.625% Var - 08/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.85%	AT
UBS 4.375% Var - 11/01/2031 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.84%	CH
VZ 0.375% - 22/03/2029 Call	Telecommunications	0.83%	US
BNP 2.125% Var - 23/01/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.83%	FR
C 3.713% Var - 22/09/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.8%	US
DB 5% Var - 05/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	DE

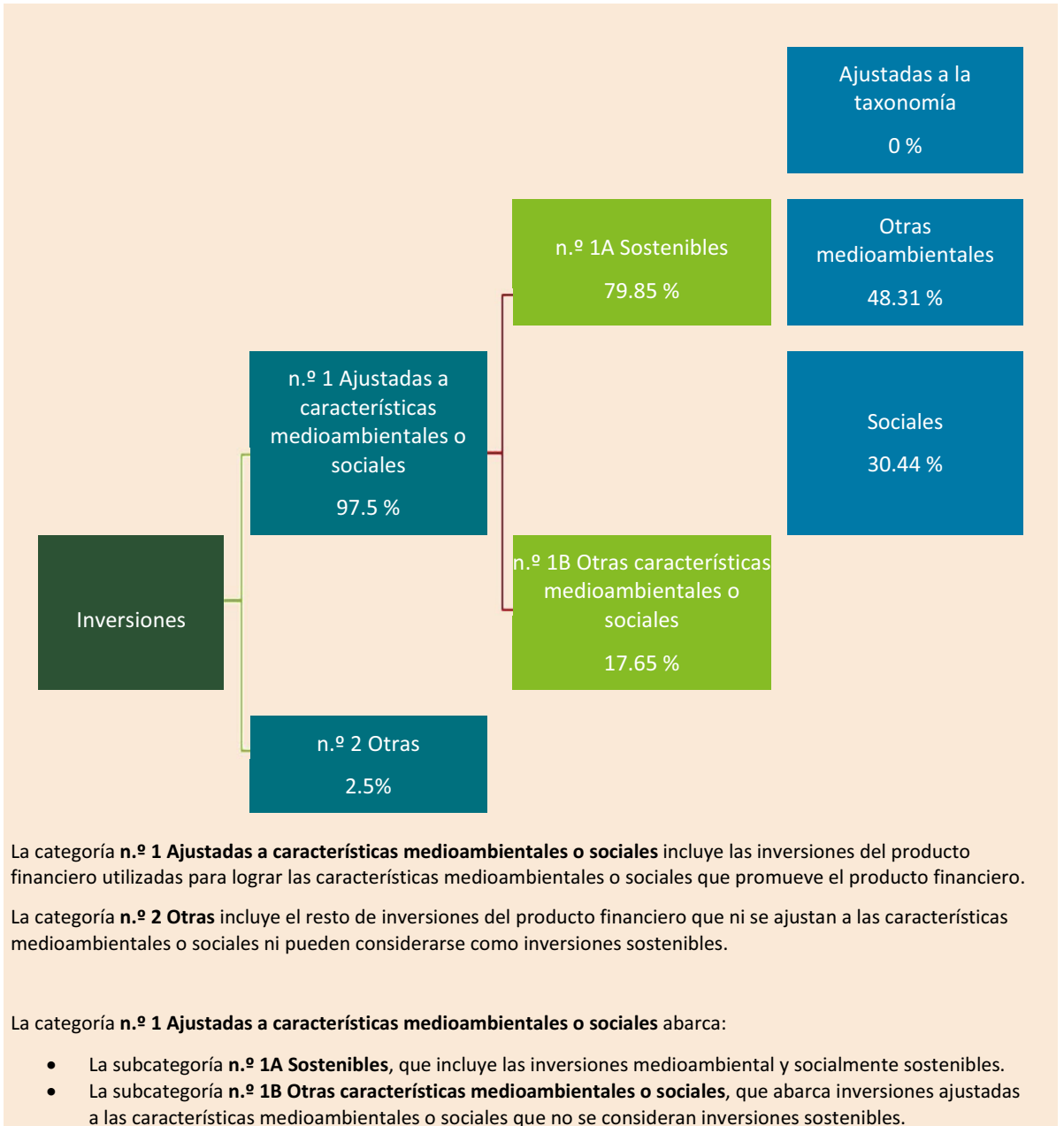
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	38.7%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	15.27%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.96%
Real estate activities	5.23%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.9%
Telecommunications	4.73%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.49%
Manufacture of beverages	3.22%
Warehousing and support activities for transportation	2.82%
Manufacture of food products	2.31%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.84%
Manufacture of paper and paper products	1.42%
Publishing activities	1.25%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%
Other manufacturing	0.85%
Manufacture of rubber and plastic products	0.73%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.63%
Computer programming, consultancy and related activities	0.52%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.52%
Rental and leasing activities	0.49%
Manufacture of wearing apparel	0.46%
Manufacture of other transport equipment	0.44%
Office administrative, office support and other business support activities	0.3%
Information service activities	0.29%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.29%
Civil engineering	0.24%
Other	0.04%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

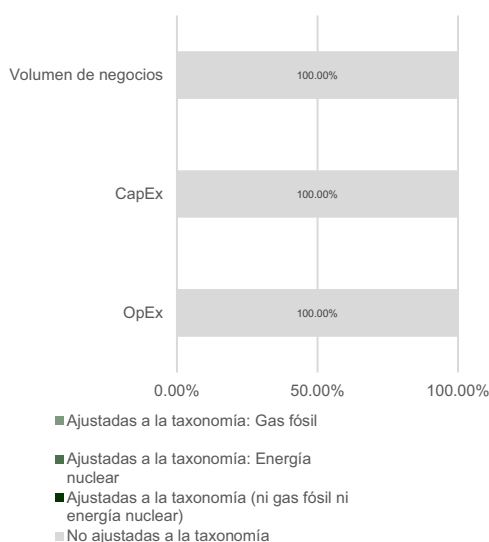
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

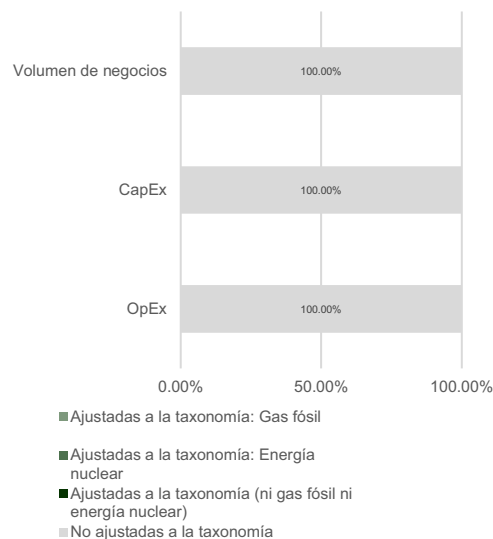
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 48,31 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 30,44 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El resto de «Otras» inversiones representaban el 2,5 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EUROPE EX-UK MICROCAP (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800RFUQI3RGAM6H69

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 26.76 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	89.43 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	158.04 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	91.26 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	113.26 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	159.53 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	82.89 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre

otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.

- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 3146.963 Ámbito 2: 1646.148 Ámbito 3: 47486.859 Ámbito 1+2: 4793.111 Ámbito 1+2+3: 51894.625
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 26.878 Ámbito 1+2+3: 311.37
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 902.523
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	1.51
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 55.01 Producción de energía: 60.89
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 957.037 Sector NACE D: 13.117 Sector NACE E: 0.4 Sector NACE F: 1.146 Sector NACE G: 0.086 Sector NACE H: 5.061 Sector NACE L: 1.433
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.12
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.003

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.038
--	---	--	-------

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	36.35 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	13%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	36.49
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 3146.963
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1646.148 Ámbito 3: 47486.859 Ámbito 1+2: 4793.111 Ámbito 1+2+3: 51894.625
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 26.878
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 311.37
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 902.523
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	1.51
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.12
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.75%	FR
JDC GROUP AG XETR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.73%	DE
VAN LANSCHOT KEMPEN NV XAMS EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.39%	NL
EXAIL TECHNOLOGIES XPAR EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.06%	FR
MLP SE XETR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.05%	DE
BONESUPPORT HOLDING AB XSTO SEK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2%	SE
ESI GROUP XPAR EUR	Publishing activities	1.71%	FR
FOURLIS SA XATH EUR	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.58%	GR
SCANDI STANDARD AB XSTO SEK	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.52%	SE
KONTRON AG XETR EUR	Computer programming, consultancy and related activities	1.42%	AT
CTT SYSTEMS AB XSTO SEK	Manufacture of other transport equipment	1.39%	SE
NX FILTRATION NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.37%	NL
HOSTELWORLD GROUP PLC XLON GBP	Publishing activities	1.35%	IE
TFF GROUP XPAR EUR	Manufacture of paper and paper products	1.33%	FR
WIIT SPA MTAA EUR	Publishing activities	1.33%	IT

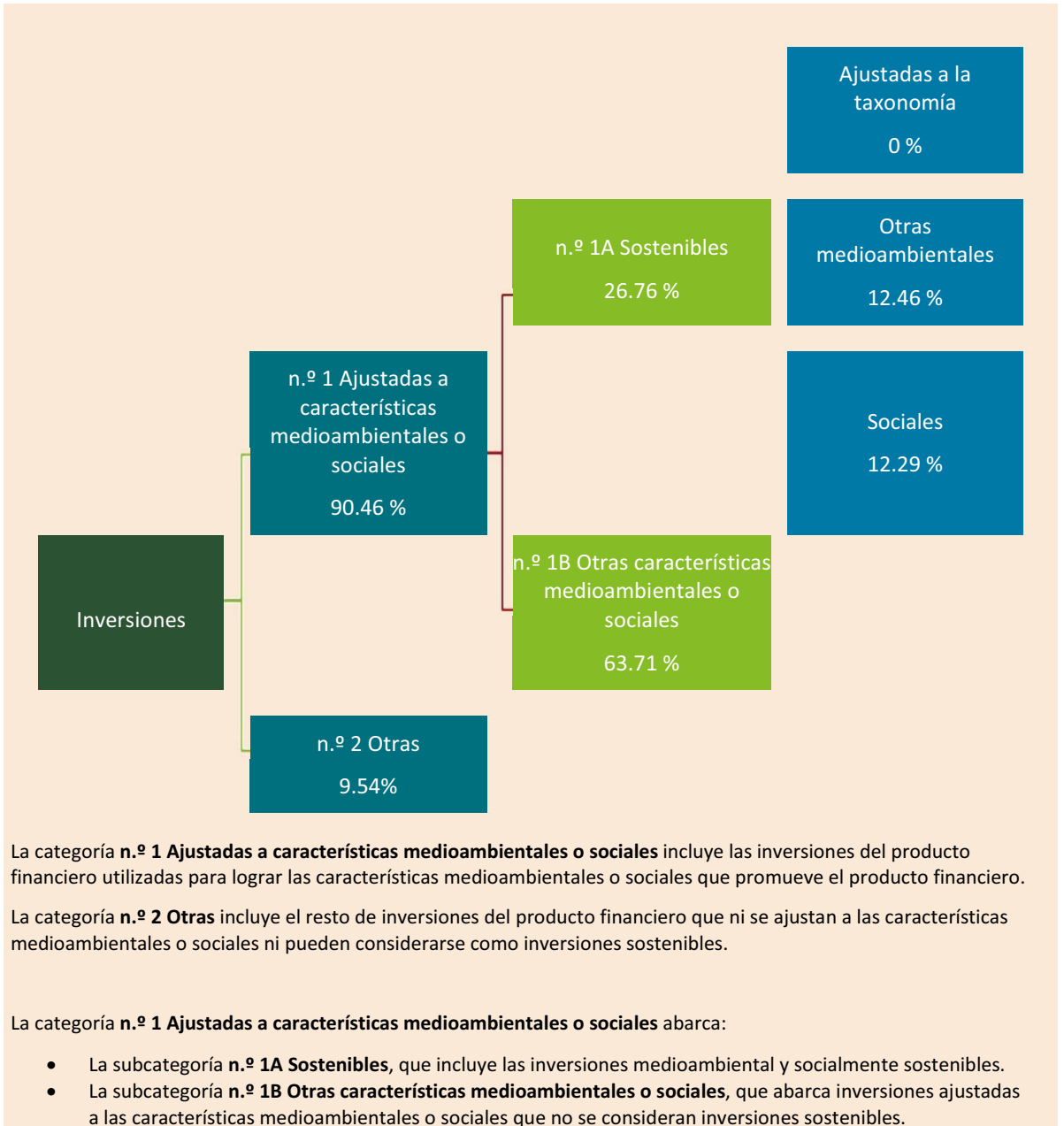
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Publishing activities	11.69%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.35%
Manufacture of computer, electronic and optical products	8.63%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	8.4%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.66%
Computer programming, consultancy and related activities	5.35%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.6%
Information service activities	3.85%
Manufacture of electrical equipment	3.53%
Other manufacturing	3.17%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.84%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.63%
Scientific research and development	2.46%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.18%
Manufacture of other transport equipment	2.11%
Real estate activities	1.91%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.49%
Manufacture of paper and paper products	1.33%
Water collection, treatment and supply	1.3%
Other professional, scientific and technical activities	1.29%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.24%
Human health activities	1.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.16%
Warehousing and support activities for transportation	1.11%
Mining of metal ores	1.07%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.06%
Food and beverage service activities	0.84%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.73%
Other	0.68%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.61%
Construction of buildings	0.61%
Accommodation	0.53%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.5%
Manufacture of textiles	0.47%
Mining support service activities	0.27%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.11%
Manufacture of food products	0.05%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

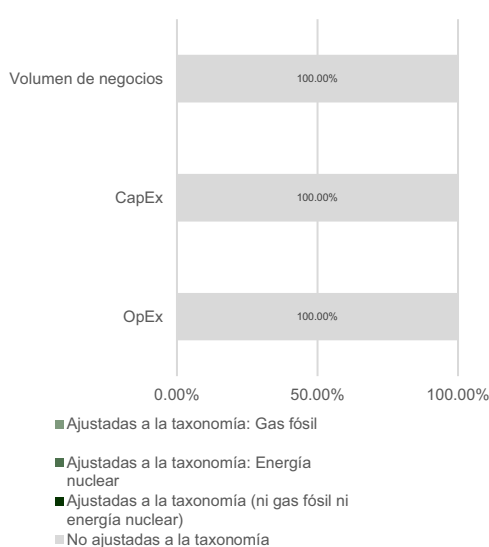
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

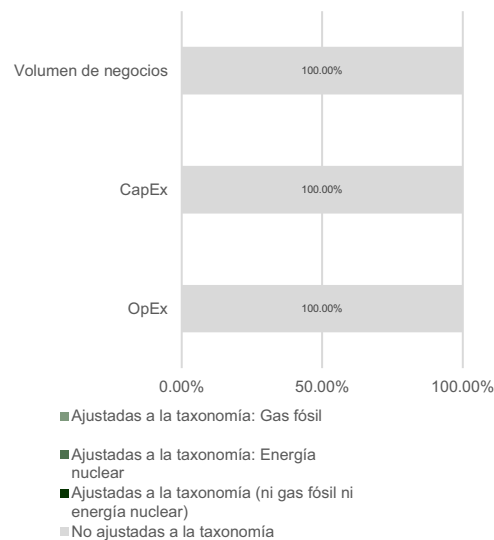
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 12,46 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 12,29 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 9,54 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - **Identificador de Entidad Jurídica:** 2138008R5O4FRND4OA57 EUROPE REAL ESTATE (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 86.07 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el índice de referencia durante el periodo de referencia.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	8.27 / 10	7.66 / 10	98.85 %

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	7.92 / 10	7.46 / 10	98.48 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha

aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 877.798 Ámbito 2: 1198.625 Ámbito 3: 6129.294 Ámbito 1+2: 2076.423 Ámbito 1+2+3: 7520.813
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 5.671 Ámbito 1+2+3: 16.77
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 413.71
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 44.12 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.229 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0.051 Sector NACE L: 0.535
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	13.25
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.009

Social y Gobernanza:

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	44.39 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	20.41%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	40.43
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 877.798
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1198.625
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 3: 6129.294
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 2076.423
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 7520.813
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 5.671
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	Ámbito 1+2+3: 16.77
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 413.71
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 44.12 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	13.25
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	40.43
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SEGRO PLC XLON GBP	Real estate activities	6.95%	GB
KLEPIERRE XPAR EUR	Real estate activities	6.41%	FR
VONOVIA SE XETR EUR	Real estate activities	5.88%	DE
LEG IMMOBILIEN SE XETR EUR	Real estate activities	5.73%	DE
BRITISH LAND CO PLC XLON GBP	Real estate activities	4.53%	GB
CATENA AB XSTO SEK	Real estate activities	3.86%	SE
SAFESTORE HOLDINGS PLC XLON GBP	Real estate activities	3.79%	GB
UNITE GROUP PLC/THE XLON GBP	Real estate activities	3.59%	GB
ASSURA PLC XLON GBP	Real estate activities	3.07%	GB
WAREHOUSES DE PAUW SCA XBRU EUR	Real estate activities	2.96%	BE
LAND SECURITIES GROUP PLC XLON GBP	Real estate activities	2.71%	GB
GECINA SA XPAR EUR	Real estate activities	2.69%	FR
SAGAX AB-B XSTO SEK	Real estate activities	2.56%	SE
AEDIFICA XBRU EUR	Real estate activities	2.41%	BE
PSP SWISS PROPERTY AG-REG XSWX CHF	Real estate activities	2.37%	CH

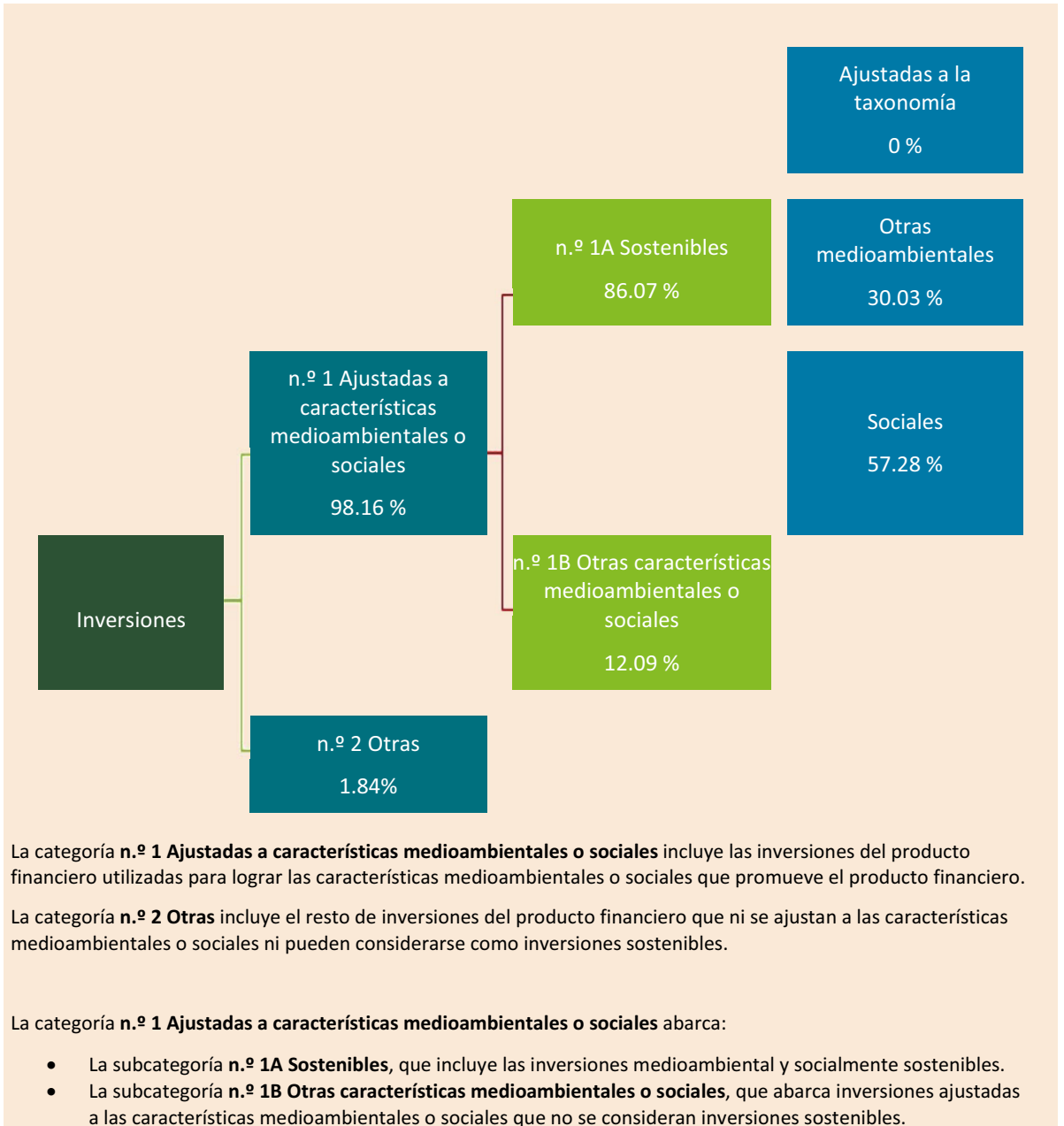
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el período de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Real estate activities	98.57%
Financial service activities, except insurance and pension funding	0.77%
Other	0.66%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

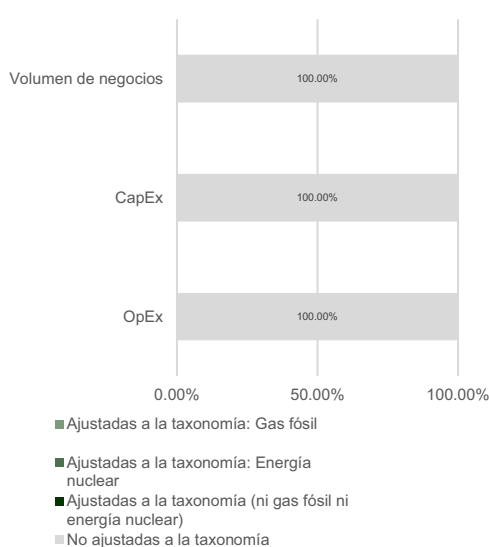
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

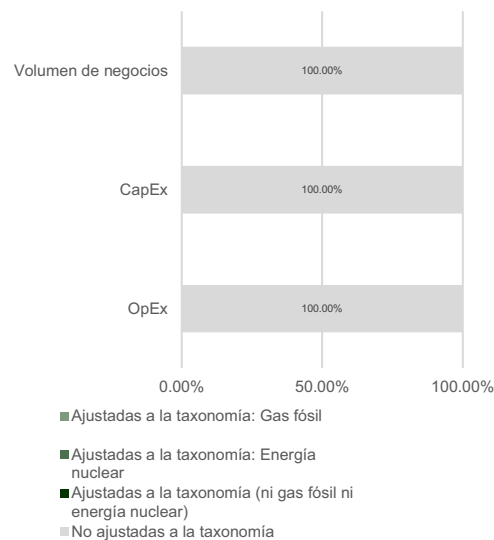
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 30,03 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 57,28 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 1,84 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos vinculados a la renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EUROPE SMALL CAP (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138008MKL83N9YYJ11

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 71.18 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Universe sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación E, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y la intensidad de uso de agua durante el periodo de referencia.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera del Producto Financiero (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de uso de agua.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	119.31 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	170.4 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	98.96 %
Intensidad de uso de agua	1184.91 Miles de metros cúbicos para empresas	7683.22 Miles de metros cúbicos para empresas	97.62 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	124.38 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	161.53 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	98.49 %
Intensidad de uso de agua	2022	2116.35 Miles de metros cúbicos para empresas	23449.42 Miles de metros cúbicos para empresas	98.49 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 2538.329 Ámbito 2: 2241.595 Ámbito 3: 260152.125 Ámbito 1+2: 4779.924 Ámbito 1+2+3: 264467.125
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 21.539 Ámbito 1+2+3: 919.359
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1693.485
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.06
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 56.55 Producción de energía: 87.2

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.368 Sector NACE D: 0.238 Sector NACE E: 1.089 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.028 Sector NACE H: 0.168 Sector NACE L: 1.16
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.002
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	1.844

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	43.19 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	14.06%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.72
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 2538.329
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 2241.595
			Ámbito 3: 260152.125
			Ámbito 1+2: 4779.924
			Ámbito 1+2+3: 264467.125
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 21.539
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 919.359
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1693.485
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.06
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 56.55 Producción de energía: 87.2
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	38.72
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	2.73%	IT
NEOEN SA XPAR EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.43%	FR
TECHNIP ENERGIES NV XPAR EUR	Civil engineering	2.38%	FR
FORVIA XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.37%	FR
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.37%	CH
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.36%	FR
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.33%	SE
SSP GROUP PLC XLON GBP	Food and beverage service activities	2.32%	GB
HILL & SMITH PLC XLON GBP	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.31%	GB
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.3%	NL
INTERTEK GROUP PLC XLON GBP	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.29%	GB
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.19%	NL
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.01%	FR
EDENRED XPAR EUR	Office administrative, office support and other business support activities	2%	FR
LOTUS BAKERIES XBRU EUR	Manufacture of food products	1.93%	BE

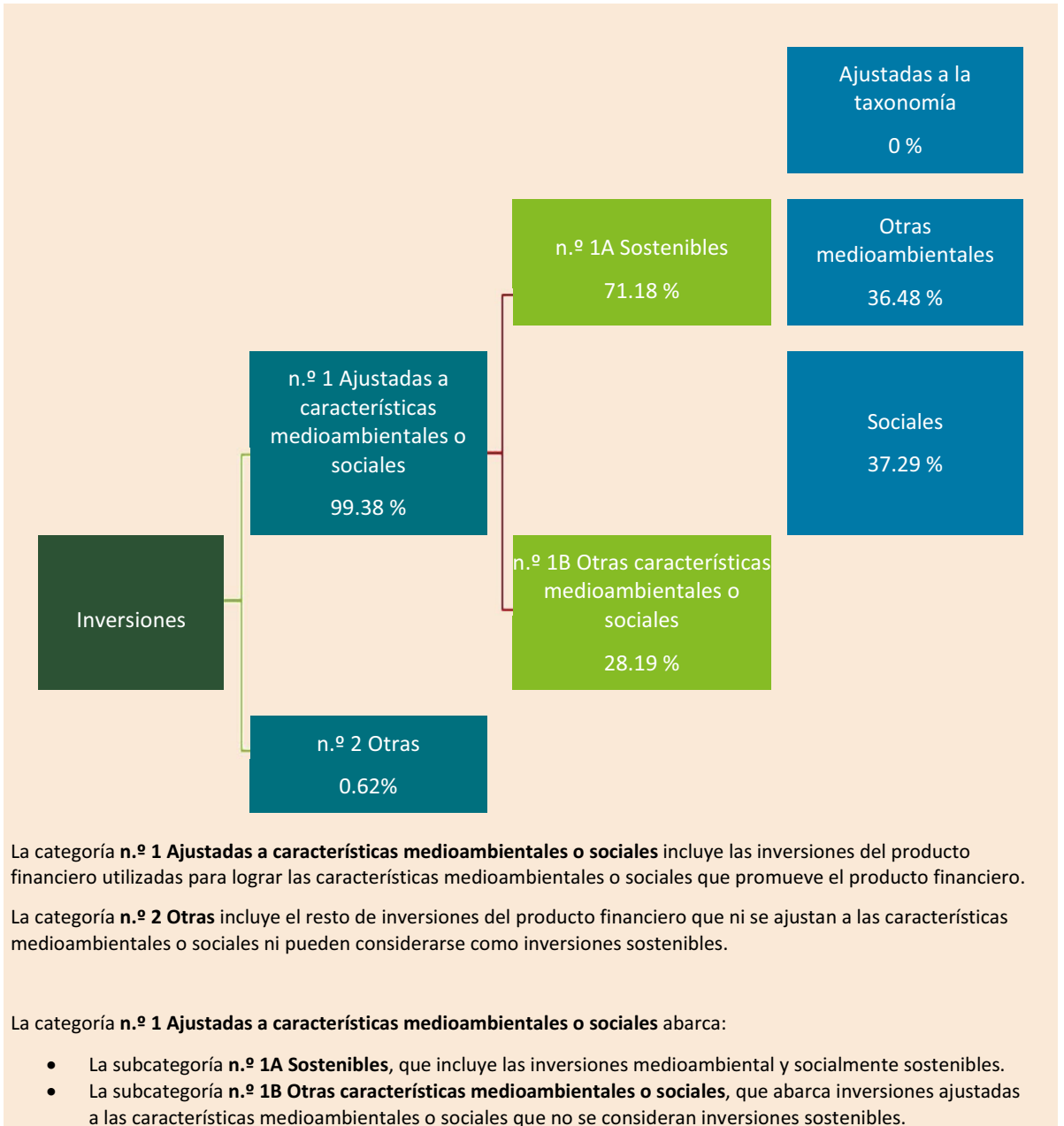
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.55%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.47%
Real estate activities	7.29%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	6.95%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.09%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.35%
Civil engineering	5.11%
Manufacture of food products	4.24%
Publishing activities	3.89%
Information service activities	3.89%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.77%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.54%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.53%
Manufacture of electrical equipment	3.24%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.01%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.37%
Food and beverage service activities	2.32%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.31%
Office administrative, office support and other business support activities	2%
Warehousing and support activities for transportation	1.88%
Human health activities	1.72%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.7%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.6%
Manufacture of wearing apparel	1.56%
Advertising and market research	1.38%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.37%
Computer programming, consultancy and related activities	1.33%
Creative, arts and entertainment activities	1.26%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.03%
Other manufacturing	0.63%
Other	0.37%
Manufacture of beverages	0.28%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

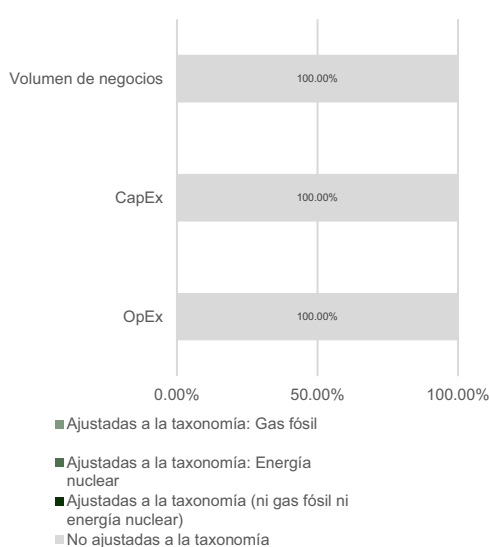
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

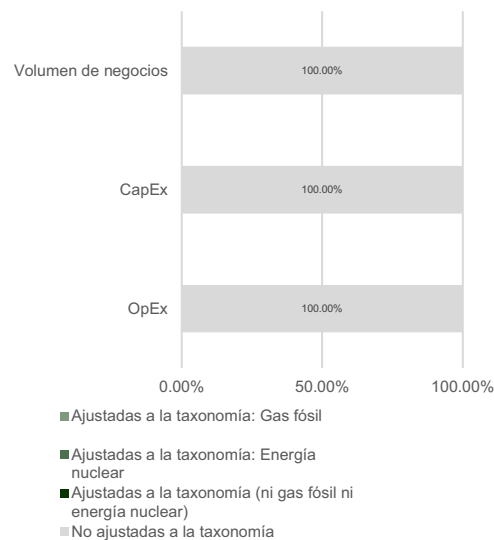
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 36,48 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 37,29 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0,62 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - EVOLVING TRENDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800XUJVRQ1XWNYI35

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 77.64 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Class sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación ESG, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y la intensidad de uso de agua durante el periodo de referencia.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera de productos financieros (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de uso de agua.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	174.05 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	173.19 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.84 %
Intensidad de uso de agua	1371.14 Miles de metros cúbicos para empresas	5549.86 Miles de metros cúbicos para empresas	99.84 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	219.03 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	238.18 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.66 %
Intensidad de uso de agua	2022	2107.87 Miles de metros cúbicos para empresas	11618.89 Miles de metros cúbicos para empresas	99.66 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7600.919 Ámbito 2: 3159.738 Ámbito 3: 52050.281 Ámbito 1+2: 10760.656 Ámbito 1+2+3: 61336.391
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 21.976 Ámbito 1+2+3: 131.487
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 825.438
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	5.94
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.57 Producción de energía: 54.52

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.263 Sector NACE D: 7.688 Sector NACE E: 0.53 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.071 Sector NACE H: 0.005 Sector NACE L: 0.005
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.27
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.064

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	59.54 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	14.29%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	31.26
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7600.919
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 3159.738
			Ámbito 3: 52050.281
			Ámbito 1+2: 10760.656
			Ámbito 1+2+3: 61336.391
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 21.976
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 131.487
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 825.438
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	5.94
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.57 Producción de energía: 54.52
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.27
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	31.26
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.61%	US
Portfolio 36445 USD SET SSD	Other	4.49%	N/A
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.46%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.91%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.77%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.69%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.34%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	2.3%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.28%	DE
TE CONNECTIVITY LTD XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.26%	US
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.18%	GB
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.17%	US
FISERV INC XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.11%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	2.08%	US
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.02%	US

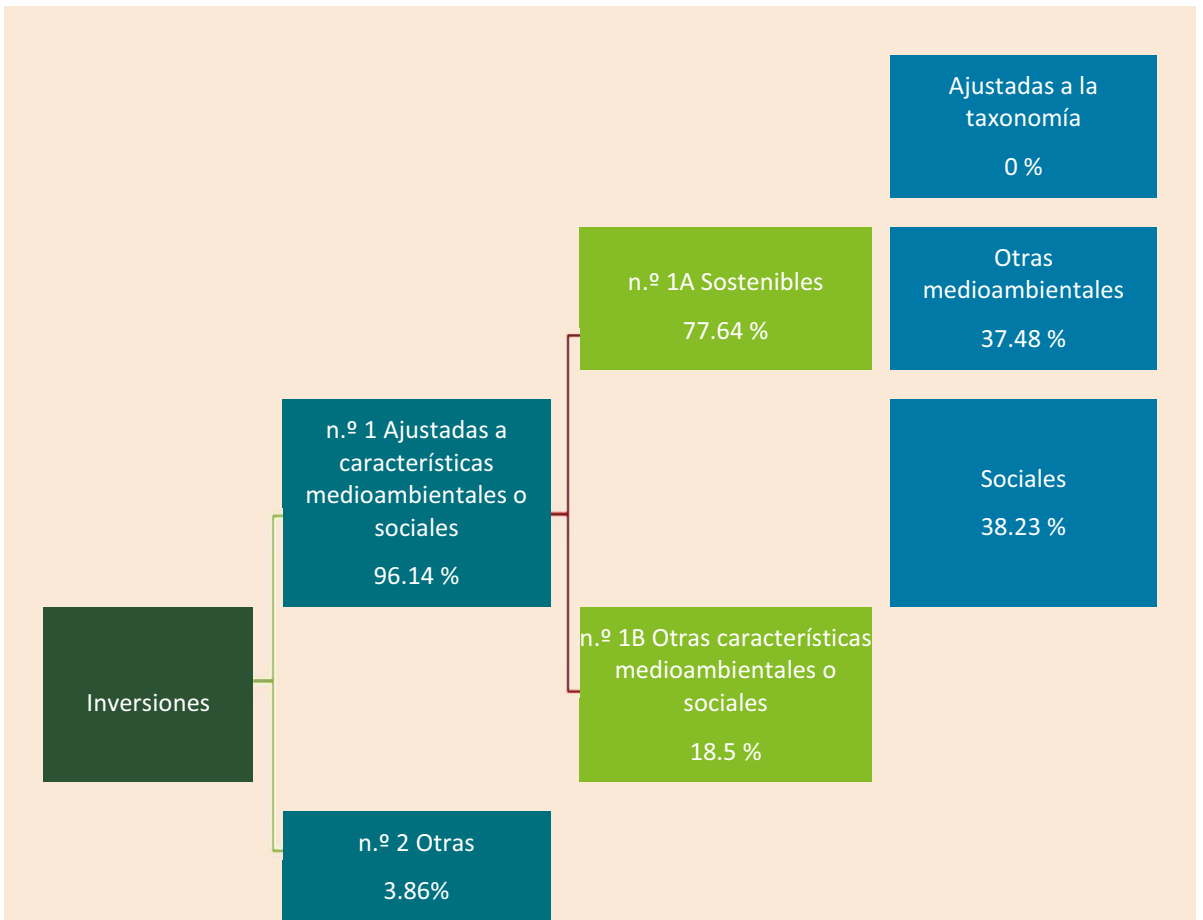
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of computer, electronic and optical products	13.51%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	10.47%
Publishing activities	8.87%
Other manufacturing	8.7%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.7%
Information service activities	5.36%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.79%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.68%
Other	3.87%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.86%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.25%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	3.25%
Manufacture of food products	2.92%
Manufacture of electrical equipment	2.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.32%
Other personal service activities	1.59%
Scientific research and development	1.59%
Real estate activities	1.46%
Manufacture of wearing apparel	1.4%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.31%
Manufacture of paper and paper products	1.29%
Civil engineering	1.24%
Human health activities	0.89%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

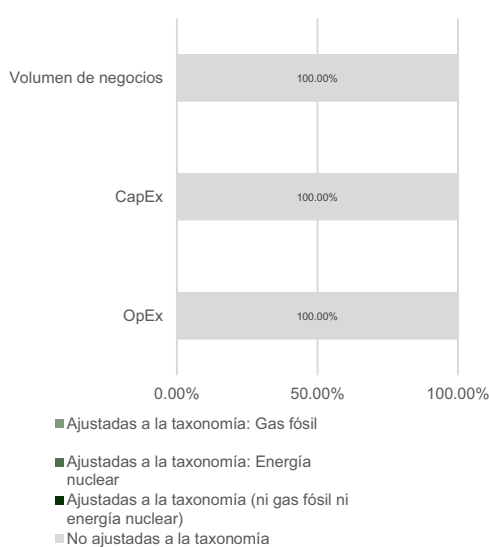
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

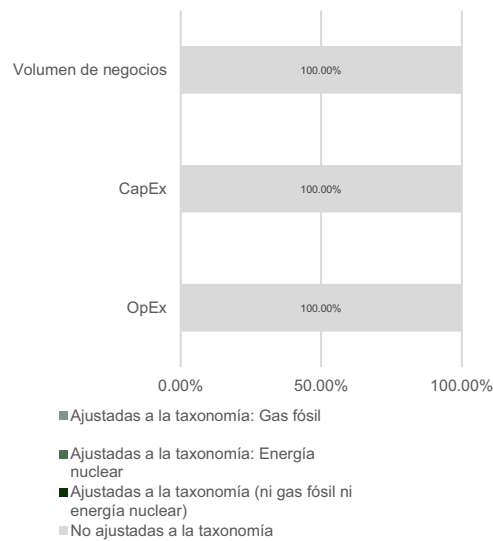
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.
- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 37,48 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 38,23 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,86 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROPE (el «Producto Financiero») **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800V7O7LG6W3DLE71

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> SÍ	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 85.53 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Mujeres en los Consejos

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Verse sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación E, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y las mujeres en los consejos durante el periodo de referencia. Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera de productos financieros (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de mujeres en los consejos.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	145.37 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	147.72 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.82 %
Mujeres en los Consejos	42.15 % de mujeres en los Consejos	41.24 % de mujeres en los Consejos	98.21 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	148.83 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	199.18 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.56 %
Mujeres en los Consejos	2022	41.37 % de mujeres en los Consejos	39.73 % de mujeres en los Consejos	99.74 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 37339.957 Ámbito 2: 13501.329 Ámbito 3: 1050698.5 Ámbito 1+2: 50841.285 Ámbito 1+2+3: 1100571.5
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 35.947 Ámbito 1+2+3: 811.233
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1453.593
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	12.13
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 52.32 Producción de energía: 57.19

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.202 Sector NACE D: 3.486 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.285 Sector NACE G: 0.841 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.17
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.007
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.242

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	12.31 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	12.53%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	42.33
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 37339.957
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 13501.329
			Ámbito 3: 1050698.5
			Ámbito 1+2: 50841.285
			Ámbito 1+2+3: 1100571.5
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 35.947
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 811.233
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1453.593
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	12.13
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 52.32 Producción de energía: 57.19
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.17
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	42.33
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.15%	NL
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	5.08%	CH
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.44%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.07%	FR
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.65%	GB
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.31%	DK
DEUTSCHE TELEKOM AG- REG XETR EUR	Telecommunications	3.25%	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.85%	FR
ASHTREAD GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	2.83%	GB
BANCO SANTANDER SA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.77%	ES
SSE PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.74%	GB
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.64%	FR
ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.55%	CH
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	2.5%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.43%	NL

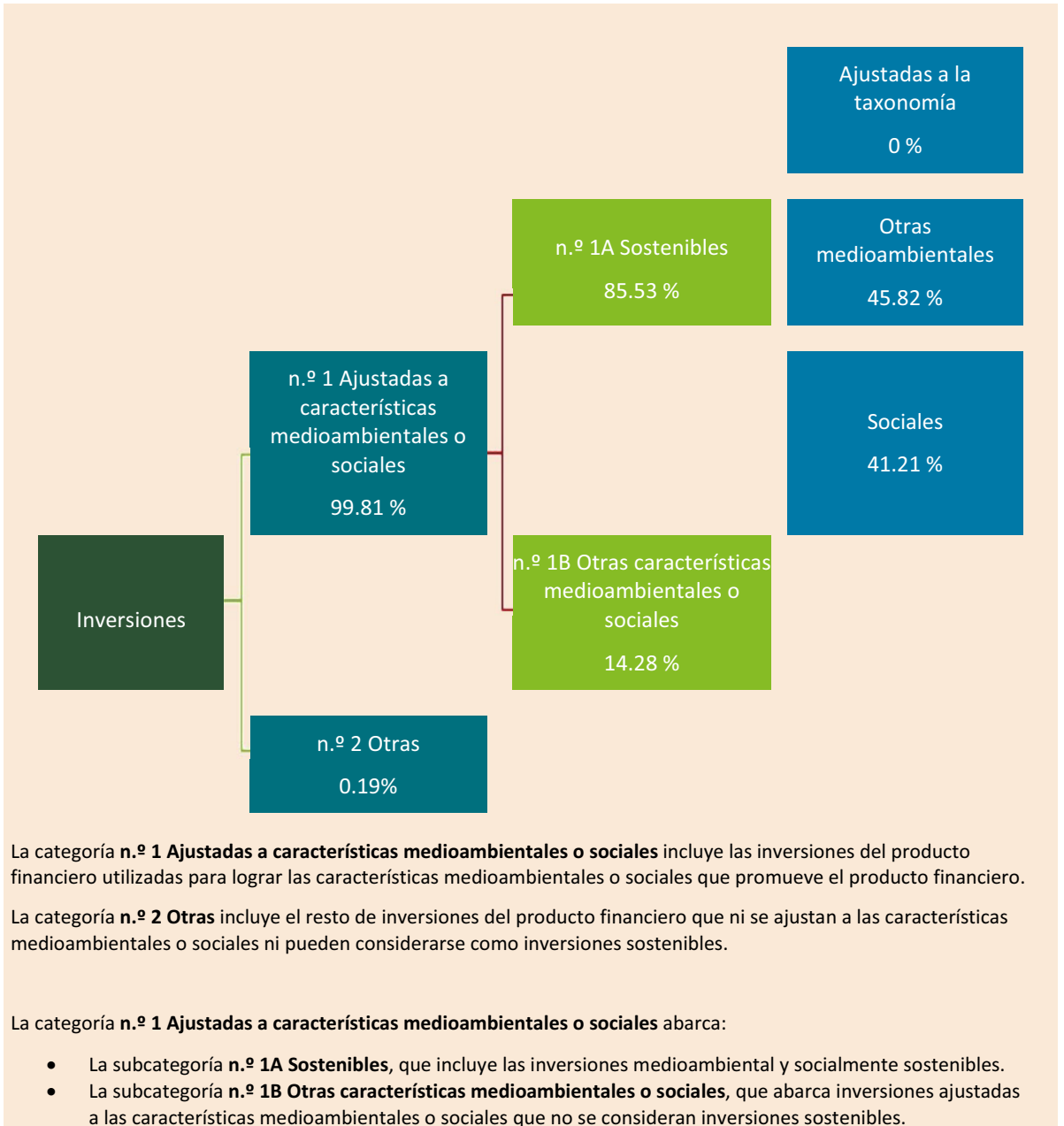
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.89%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	11.44%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.35%
Manufacture of food products	6.78%
Manufacture of electrical equipment	4.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.65%
Manufacture of coke and refined petroleum products	4.62%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.61%
Publishing activities	3.97%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.38%
Information service activities	3.36%
Telecommunications	3.25%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.9%
Rental and leasing activities	2.83%
Manufacture of leather and related products	2.5%
Food and beverage service activities	2.43%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.36%
Advertising and market research	2.02%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.89%
Manufacture of paper and paper products	1.66%
Manufacture of beverages	1.6%
Human health activities	1.54%
Scientific research and development	1.42%
Computer programming, consultancy and related activities	1.23%
Civil engineering	0.93%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.84%
Postal and courier activities	0.4%
Security and investigation activities	0.3%
Other	0.02%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

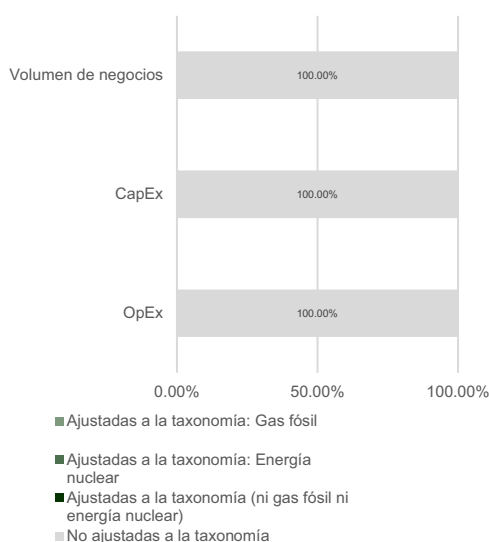
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

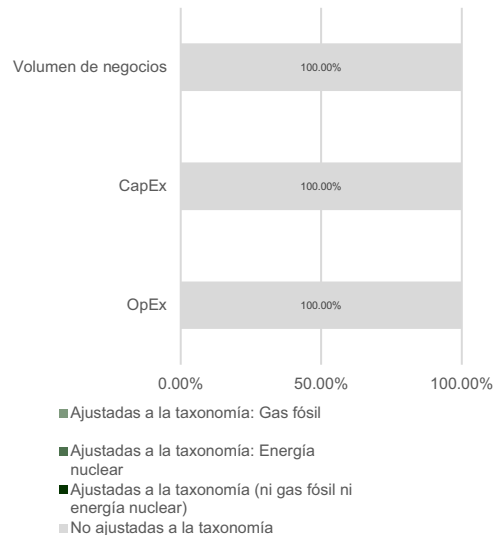
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.


 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 45,82 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 41,21 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0,19 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROZONE (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800EVJM9C68HYWU61

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 89.36 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Mujeres en los Consejos

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Universe sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación E, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y las mujeres en los consejos durante el periodo de referencia. Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera de productos financieros (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de mujeres en los consejos.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	147.37 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	150.66 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.41 %
Mujeres en los Consejos	43.45 % de mujeres en los Consejos	41.98 % de mujeres en los Consejos	97.54 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	156.03 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	240.09 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	98.7 %
Mujeres en los Consejos	2022	43.78 % de mujeres en los Consejos	40.77 % de mujeres en los Consejos	97.93 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 44834.543 Ámbito 2: 18632.281 Ámbito 3: 854593.188 Ámbito 1+2: 63466.824 Ámbito 1+2+3: 917321.5
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 50.923 Ámbito 1+2+3: 742.612
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1224.366
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	11.75
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 50.55 Producción de energía: 43.39

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.328 Sector NACE D: 2.843 Sector NACE E: 4.15 Sector NACE F: 0.211 Sector NACE G: 0.256 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	5.89
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.043
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.978

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	9.84 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	11.01%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	44.59
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 44834.543
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 18632.281
			Ámbito 3: 854593.188
			Ámbito 1+2: 63466.824
			Ámbito 1+2+3: 917321.5
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 50.923
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 742.612
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1224.366
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	11.75
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 50.55 Producción de energía: 43.39
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	5.89
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	44.59
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.11%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	5.14%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	4.43%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.99%	ES
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising and market research	3.85%	FR
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.77%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.72%	IT
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.58%	FR
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.25%	DE
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL XMAD EUR	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.86%	ES
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.86%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.83%	NL
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.7%	IT
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Telecommunications	2.67%	DE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.55%	ES

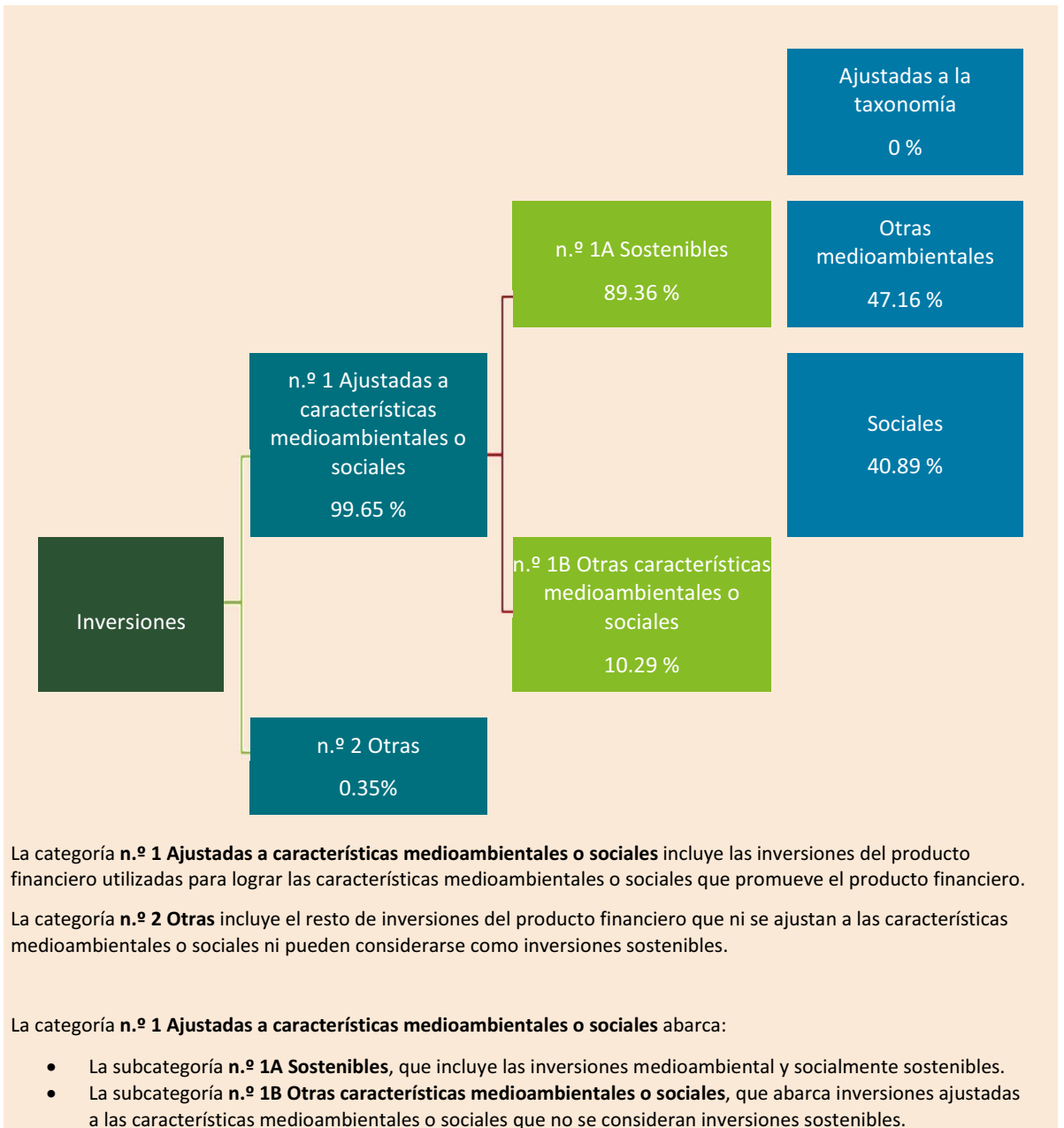
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	15.56%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.36%
Manufacture of chemicals and chemical products	8.83%
Manufacture of electrical equipment	7.19%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.18%
Manufacture of leather and related products	5.14%
Civil engineering	4.4%
Advertising and market research	3.85%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.52%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.52%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.25%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.11%
Telecommunications	2.67%
Publishing activities	2.13%
Other manufacturing	1.91%
Water collection, treatment and supply	1.86%
Manufacture of beverages	1.83%
Scientific research and development	1.49%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.49%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.47%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.41%
Computer programming, consultancy and related activities	1.35%
Information service activities	1.29%
Legal and accounting activities	1.17%
Food and beverage service activities	1.14%
Manufacture of food products	0.75%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.72%
Manufacture of paper and paper products	0.69%
Postal and courier activities	0.49%
Other	0.25%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

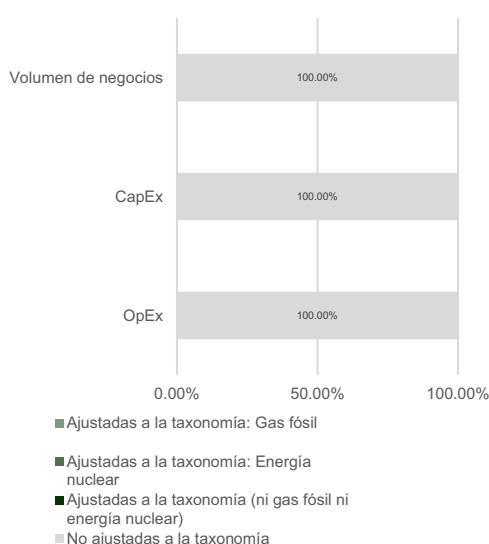
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

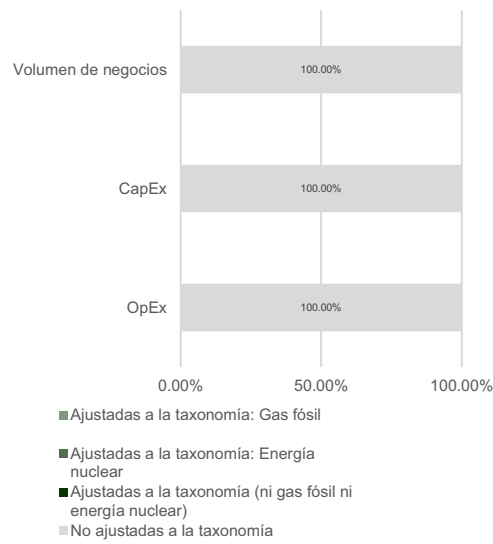
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.
- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 47,16 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 40,89 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0,35 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL BUY & MAINTAIN CREDIT (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800D3RM8S2NWSUD74

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68.85 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	7.26 / 10	6.78 / 10	99.72 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	7.17 / 10	6.67 / 10	98.86 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 8907.119 Ámbito 2: 1644.783 Ámbito 3: 80467.188 Ámbito 1+2: 10551.902 Ámbito 1+2+3: 90881.328
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 60.116 Ámbito 1+2+3: 518.42
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1505.13
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	14.98
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 64.76 Producción de energía: 70.43

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.57 Sector NACE D: 3.172 Sector NACE E: 0.567 Sector NACE F: 0.17 Sector NACE G: 0.239 Sector NACE H: 0.884 Sector NACE L: 0.258
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	6.01
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.015
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	2.518

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	35.19 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.53%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	35.41
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 8907.119
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1644.783 Ámbito 3: 80467.188 Ámbito 1+2: 10551.902 Ámbito 1+2+3: 90881.328
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 60.116
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 518.42
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1505.13
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	14.98
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 64.76 Producción de energía: 70.43
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	6.01
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	35.41
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	0.82%	LU
NYLIFE 4.55% - 28/01/2033	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.82%	US
AEMSPA 1% - 02/11/2033 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.81%	IT
WBD 4.279% - 15/03/2032 Call	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.81%	US
DELL 5.75% - 01/02/2033 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.81%	US
SCHW 2.45% - 03/03/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.8%	US
SANUK 6.534% Var - 10/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	GB
BNCHIL 2.99% - 09/12/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	CL
DNBNO 0.25% Var - 23/02/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	NO
OMC 4.2% - 01/06/2030 Call	Advertising and market research	0.78%	US
BUPFIN 5% - 08/12/2026	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.77%	GB
BABLN 1.375% - 13/09/2027 Call	Warehousing and support activities for transportation	0.77%	GB
BK 5.802% Var - 25/10/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.76%	US
GS 2.6% - 07/02/2030 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.76%	US
BACR 2.645% Var - 24/06/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.75%	GB

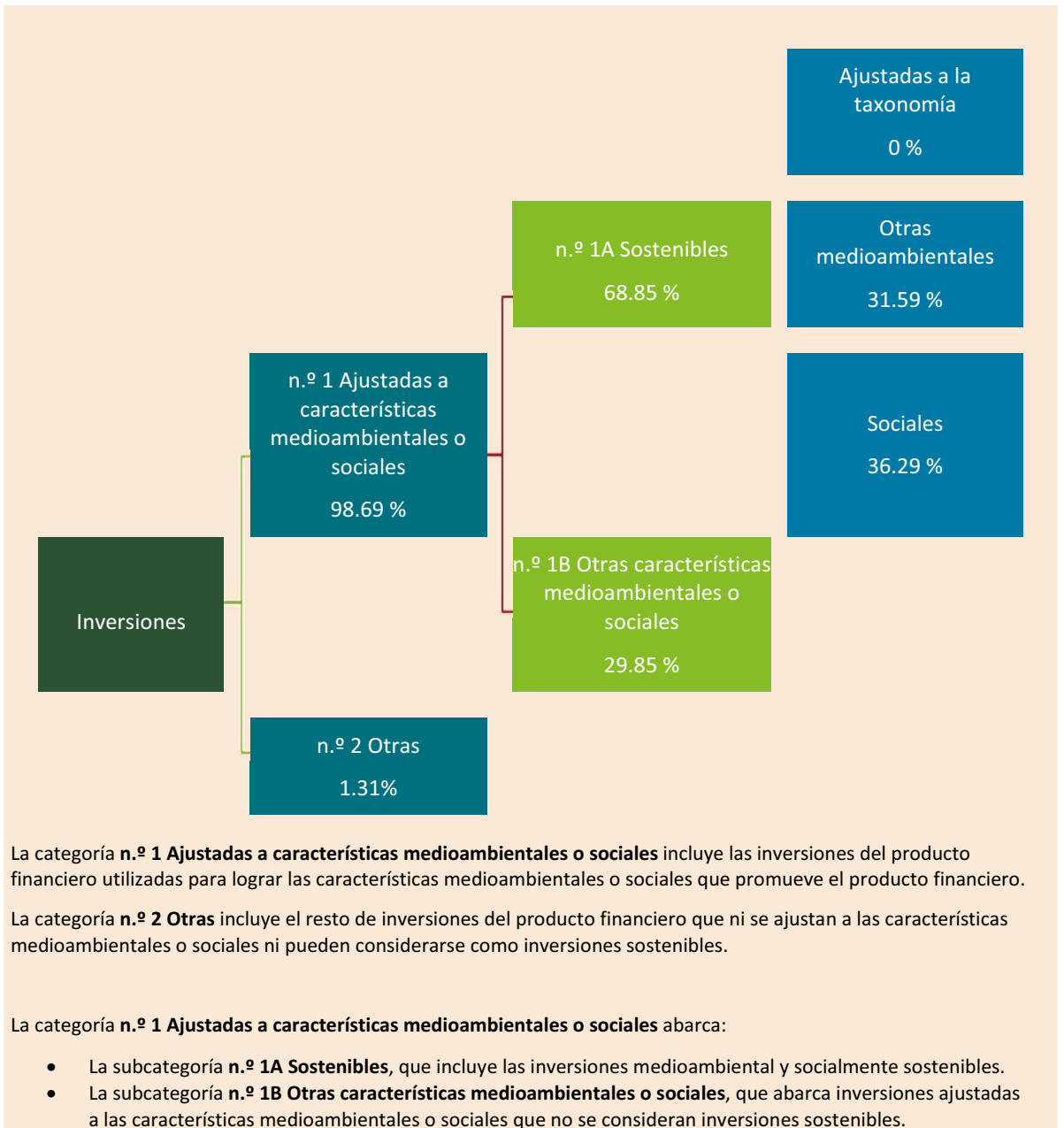
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	26.76%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.18%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.52%
Real estate activities	5.24%
Telecommunications	4.76%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.3%
Manufacture of paper and paper products	4.07%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.61%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.94%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.36%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.29%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.19%
Manufacture of food products	2.09%
Land transport and transport via pipelines	1.94%
Other	1.82%
Manufacture of electrical equipment	1.79%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.66%
Manufacture of beverages	1.66%
Information service activities	1.51%
Publishing activities	1.43%
Warehousing and support activities for transportation	1.37%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.37%
Human health activities	1.13%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%
Postal and courier activities	0.82%
Advertising and market research	0.78%
Rental and leasing activities	0.69%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.68%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.65%
Manufacture of rubber and plastic products	0.61%
Other manufacturing	0.59%
Scientific research and development	0.52%
Manufacture of wearing apparel	0.51%
Manufacture of other transport equipment	0.5%
Civil engineering	0.33%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.3%
Public administration and defence; compulsory social security	0.11%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

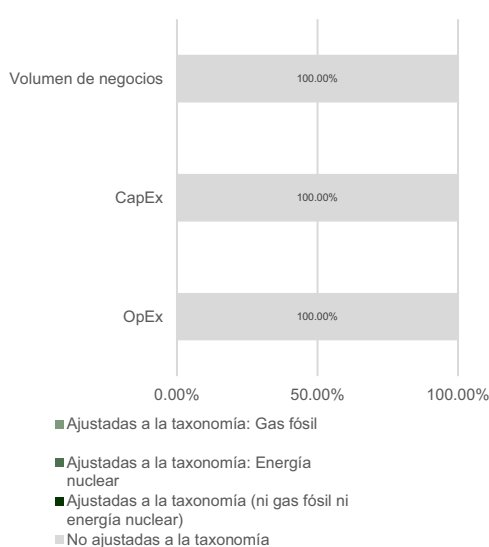
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

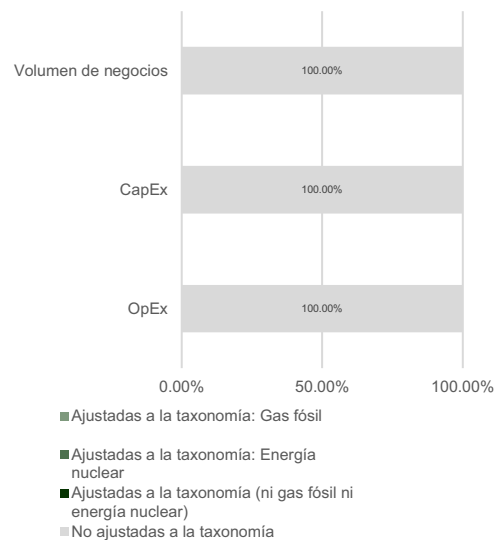
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 31,59 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 36,29 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 1,31 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800CD6MRQ8HCAOB54

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58.47 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	196.37 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	401.98 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	95.69 %
Intensidad de uso de agua	18044 Miles de metros cúbicos para empresas	54980.51 Miles de metros cúbicos para empresas	95.68 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	154.67 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	372.98 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	96.03 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos

que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.

- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 41611.777 Ámbito 2: 12599.523 Ámbito 3: 477809.906 Ámbito 1+2: 54211.301 Ámbito 1+2+3: 513274.094
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 127.641 Ámbito 1+2+3: 973.039
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 10447.965
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.86
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 64.8 Producción de energía: 58.17
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.548 Sector NACE C: 0.502 Sector NACE D: 3.169 Sector NACE E: 3.101 Sector NACE F: 0.09 Sector NACE G: 0.037 Sector NACE H: 3.024 Sector NACE L: 0.119

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.27
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.029
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	31.354

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	56.1 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.66%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	32.94
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 41611.777
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 12599.523 Ámbito 3: 477809.906 Ámbito 1+2: 54211.301 Ámbito 1+2+3: 513274.094
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 127.641
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 973.039
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 10447.965
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.86
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 64.8 Producción de energía: 58.17
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.27
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	32.94
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SHOPCN 0.125% - 01/11/2025 Conv	Publishing activities	2.89%	CA
DXCM 0.25% - 15/11/2025 Conv	Other manufacturing	2.64%	US
CLNXSM 0.5% - 05/07/2028 Conv	Civil engineering	2.37%	ES
EXAS 0.375% - 15/03/2027 Conv	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.08%	US
JPM 0 - 10/06/2024 Conv	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.91%	FR
LUV 1.25% - 01/05/2025 Conv	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.84%	US
JPM 0 - 29/04/2025 Conv	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.8%	DE
MLFP 0 - 10/11/2023 Conv	Manufacture of rubber and plastic products	1.73%	FR
F 0 - 15/03/2026 Conv	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.72%	US
HYUELE 1.75% - 11/04/2030 Conv	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.64%	KR
WOLF 0.25% - 15/02/2028 Conv	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.59%	US
BNP 0 - 13/05/2025 Conv	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.59%	FR
MITCHM 0 - 29/03/2024 Conv	Manufacture of chemicals and chemical products	1.48%	JP
PRYIM 0 - 02/02/2026 Conv	Manufacture of electrical equipment	1.42%	IT
ARMISG 0 - 25/06/2025 Exch	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.37%	DE

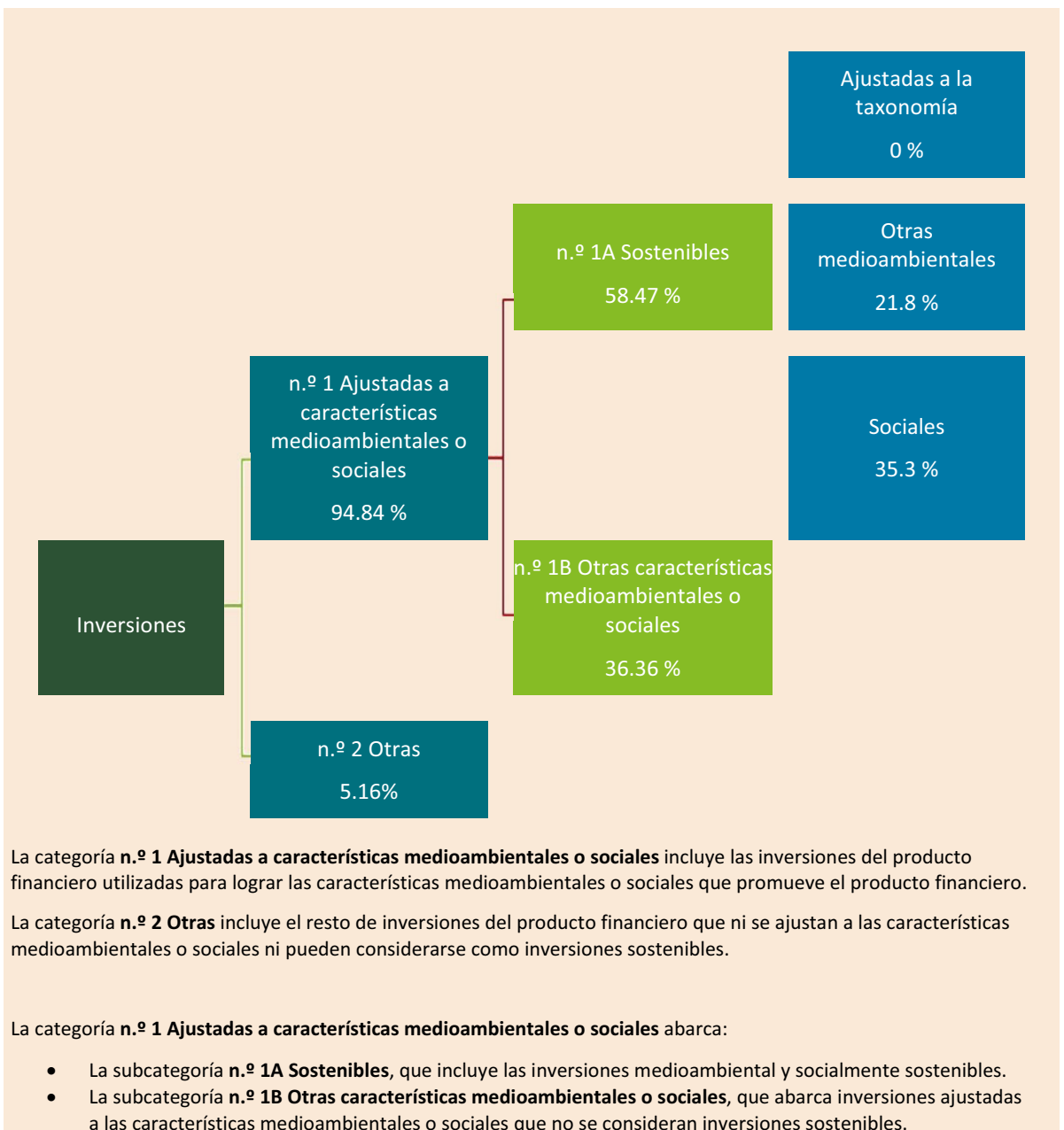
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Publishing activities	13.25%
Financial service activities, except insurance and pension funding	9.44%
Manufacture of computer, electronic and optical products	7.93%
Information service activities	6.95%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.69%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.93%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.34%
Manufacture of electrical equipment	3.73%
Other manufacturing	3.59%
Civil engineering	3.49%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.27%
Scientific research and development	3.15%
Air transport	2.82%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.77%
Telecommunications	1.83%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.82%
Mining of metal ores	1.79%
Manufacture of other transport equipment	1.74%
Manufacture of rubber and plastic products	1.73%
Manufacture of basic metals	1.68%
Other	1.49%
Public administration and defence; compulsory social security	1.28%
Office administrative, office support and other business support activities	1.27%
Water collection, treatment and supply	1.11%
Computer programming, consultancy and related activities	1.03%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.97%
Programming and broadcasting activities	0.84%
Postal and courier activities	0.81%
Real estate activities	0.76%
Human health activities	0.74%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.57%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.5%
Accommodation	0.49%
Manufacture of beverages	0.48%
Land transport and transport via pipelines	0.43%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.38%
Manufacture of wearing apparel	0.32%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.27%
Warehousing and support activities for transportation	0.24%
Mining support service activities	0.07%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

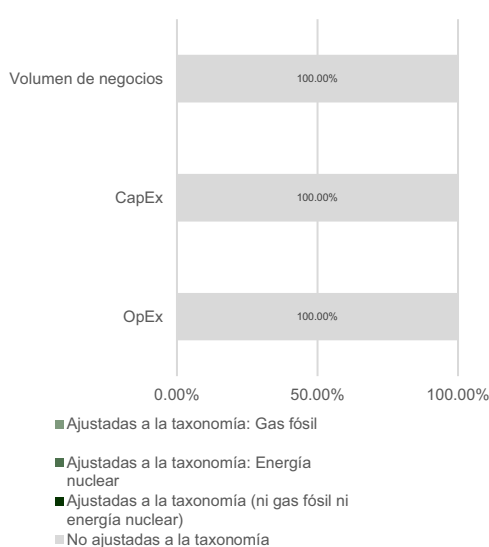
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

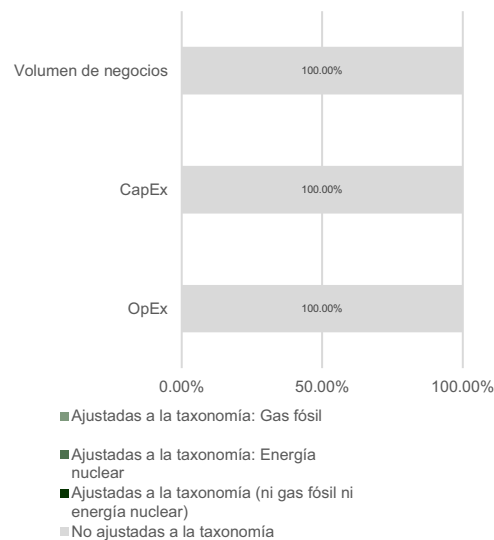
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 21,8 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 35,3 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 5,16 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL EMERGING MARKETS BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800J9XC2E1QCKZD38

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 14.22 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el índice de referencia durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	4.37 / 10	3.91 / 10	96.72 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	4.31 / 10	3.83 / 10	94.71 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 6420.23 Ámbito 2: 2164.815 Ámbito 3: 63852.758 Ámbito 1+2: 8585.046 Ámbito 1+2+3: 71334.93
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 137.38 Ámbito 1+2+3: 162.36
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1869.111
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.25
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 73.28 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.513 Sector NACE C: 3.55 Sector NACE D: 1.631 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.029 Sector NACE G: 0.011

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

			Sector NACE H: 1.946 Sector NACE L: 0.677
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.89
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.028
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	66.902

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	5.69 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	20.88%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	17.24
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 6420.23
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 2164.815 Ámbito 3: 63852.758 Ámbito 1+2: 8585.046 Ámbito 1+2+3: 71334.93
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 137.38
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 162.36
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1869.111
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.25
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.89
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Stand Alone 53921 USD SET SSX	Other	2.2%	N/A
OMAN 6.75% - 17/01/2048	Public administration and defence; compulsory social security	1.68%	OM
DOMREP 4.875% - 23/09/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.56%	DO
MEX 3.5% - 12/02/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.53%	MX
KZOKZ 6.375% - 24/10/2048	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.29%	KZ
HGB 5.5% - 24/06/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.26%	HU
AXA WF Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.18%	LU
QATAR 5.103% - 23/04/2048	Public administration and defence; compulsory social security	1.18%	QA
SOAF 7.3% - 20/04/2052	Public administration and defence; compulsory social security	1.16%	ZA
QATAR 4.4% - 16/04/2050	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	QA
COLOM 5% - 15/06/2045 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	CO
REPHUN 4.25% - 16/06/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.08%	HU
SERBIA 1% - 23/09/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	RS
URUGUA 3.875% - 02/07/2040 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	UY
UAE 4.951% - 07/07/2052	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	AE

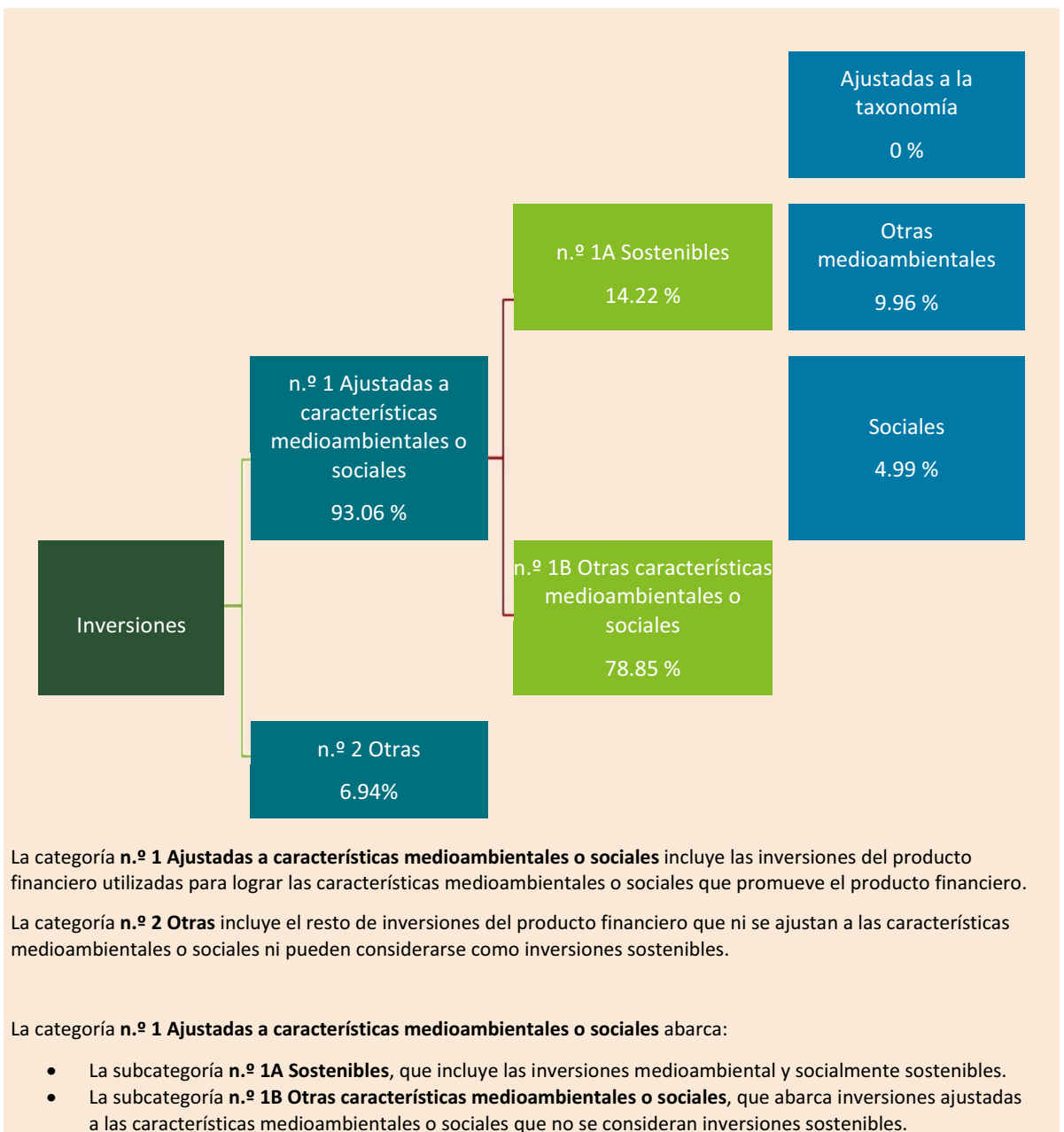
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	67.4%
Manufacture of coke and refined petroleum products	5.59%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.26%
Other	4.03%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.95%
Warehousing and support activities for transportation	1.77%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.52%
Land transport and transport via pipelines	1.45%
Real estate activities	1.39%
Mining of metal ores	1.3%
Information service activities	1.06%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.99%
Telecommunications	0.99%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.64%
Gambling and betting activities	0.62%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.59%
Manufacture of electrical equipment	0.55%
Accommodation	0.54%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.46%
Manufacture of basic metals	0.44%
Manufacture of food products	0.39%
Air transport	0.3%
Civil engineering	0.23%
Manufacture of paper and paper products	0.22%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.14%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Manufacture of beverages	0.05%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

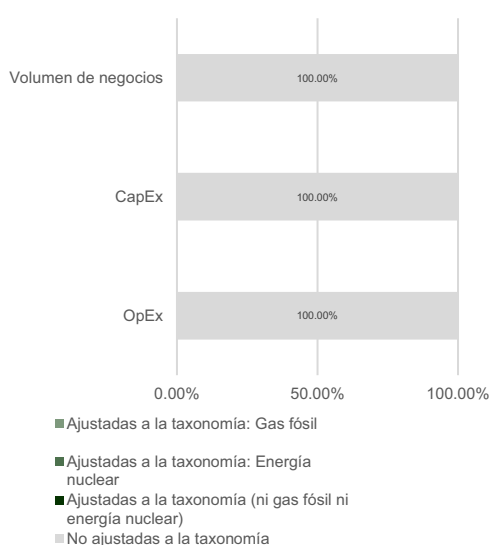
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

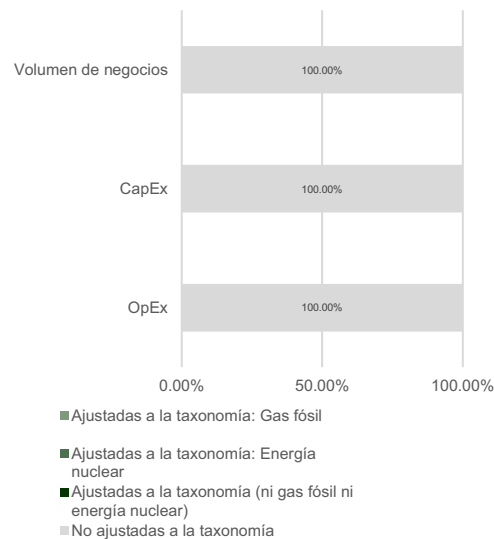
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 9,96 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 4,98 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 6,94 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800GJYJUXTCJS5239

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78.14 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con la cartera de referencia paralela durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	6.92 / 10	6.11 / 10	99.05 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.65 / 10	6 / 10	98.93 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 207.039 Ámbito 2: 1040.964 Ámbito 3: 1852.571 Ámbito 1+2: 1248.003 Ámbito 1+2+3: 2971.75
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 9.394 Ámbito 1+2+3: 18.062
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 397.262
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 71.72 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.102 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0.331 Sector NACE L: 0.43
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.85
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.005
--	---	--	-------

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	70.14 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	17.79%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	31.68
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 207.039
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1040.964
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 3: 1852.571
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 1248.003
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2971.75
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 9.394
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	Ámbito 1+2+3: 18.062
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 397.262
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	Consumo de energía: 71.72 Producción de energía: 0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	4.85
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	31.68
			0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	5.81%	US
B 0 - 14/09/2023	Public administration and defence; compulsory social security	3.34%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	2.57%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	2.51%	AU
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.39%	US
WELLTOWER INC XNYS USD	Real estate activities	2.02%	US
AMERICAN HOMES 4 RENT-A XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.94%	US
CAPITALAND INTEGRATED COMMER XSES SGD	Real estate activities	1.93%	SG
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI XSES SGD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.83%	SG
LINK REIT XHKG HKD	Real estate activities	1.82%	HK
MITSUI FUDOSAN CO LTD XTKS JPY	Real estate activities	1.68%	JP
B 0 - 29/06/2023	Public administration and defence; compulsory social security	1.66%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Real estate activities	1.54%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC XNYS USD	Real estate activities	1.5%	US
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Real estate activities	1.39%	US

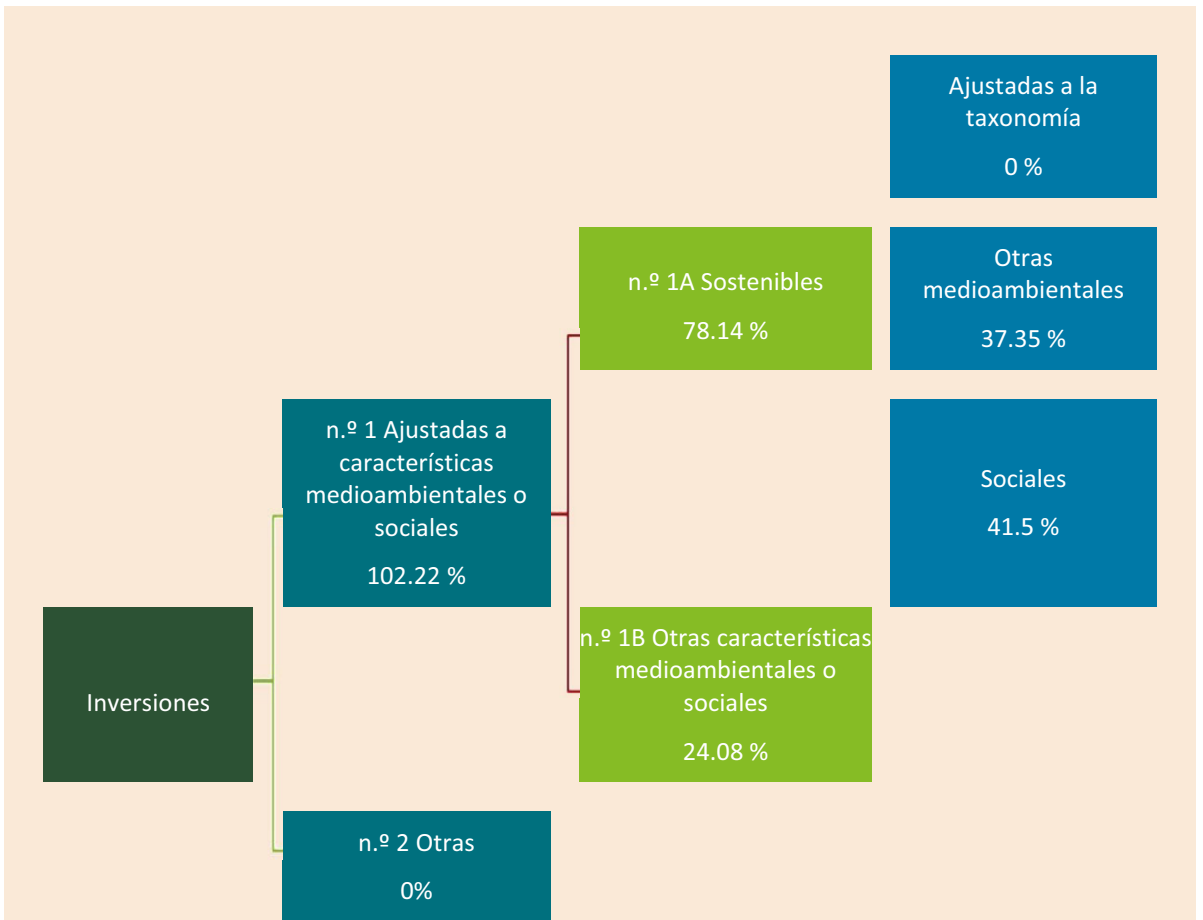
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Real estate activities	94.12%
Public administration and defence; compulsory social security	5.69%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.88%
Other	-3.68%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

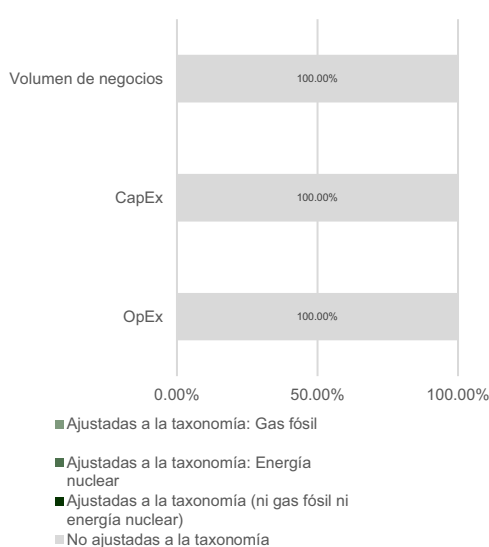
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

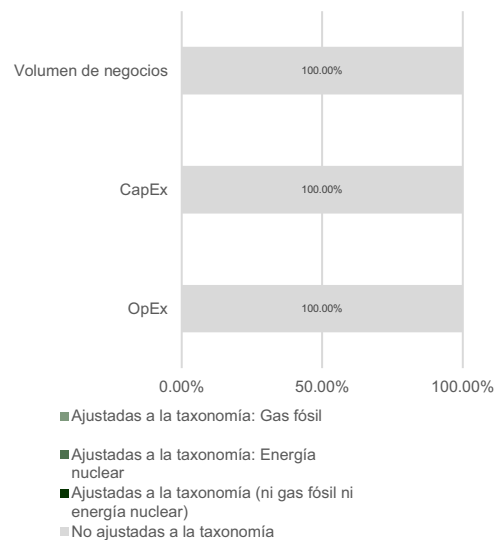
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 37,35 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 41,5 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos vinculados a la renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800ZD79HTOMZACH58

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 27.3 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	5.42 / 10	5.54 / 10	99.34 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	5.23 / 10	5.12 / 10	99.72 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 39065 Ámbito 2: 10525.197 Ámbito 3: 312694.188 Ámbito 1+2: 49590.199 Ámbito 1+2+3: 350537.063
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 69.383 Ámbito 1+2+3: 361.518
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1473.253
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.54
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 78.9 Producción de energía: 53.83

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.126 Sector NACE C: 0.546 Sector NACE D: 8.968 Sector NACE E: 0.4 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.075 Sector NACE H: 4.337 Sector NACE L: 0.28
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.52
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.002
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.161

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	38.02 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.03%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	27.59
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 39065
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 10525.197 Ámbito 3: 312694.188 Ámbito 1+2: 49590.199 Ámbito 1+2+3: 350537.063
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 69.383 Ámbito 1+2+3: 361.518
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1473.253
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.54
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 78.9 Producción de energía: 53.83
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.52
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	27.59
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Stand Alone 14988 USD SET SSX	Other	1.1%	N/A
Stand Alone 15215 USD SET SSX	Other	0.88%	N/A
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.87%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	0.76%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.75%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	0.73%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.7%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.67%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Security and investigation activities	0.65%	CA
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	0.61%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.59%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	0.58%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Land transport and transport via pipelines	0.55%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.53%	US
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Human health activities	0.53%	US

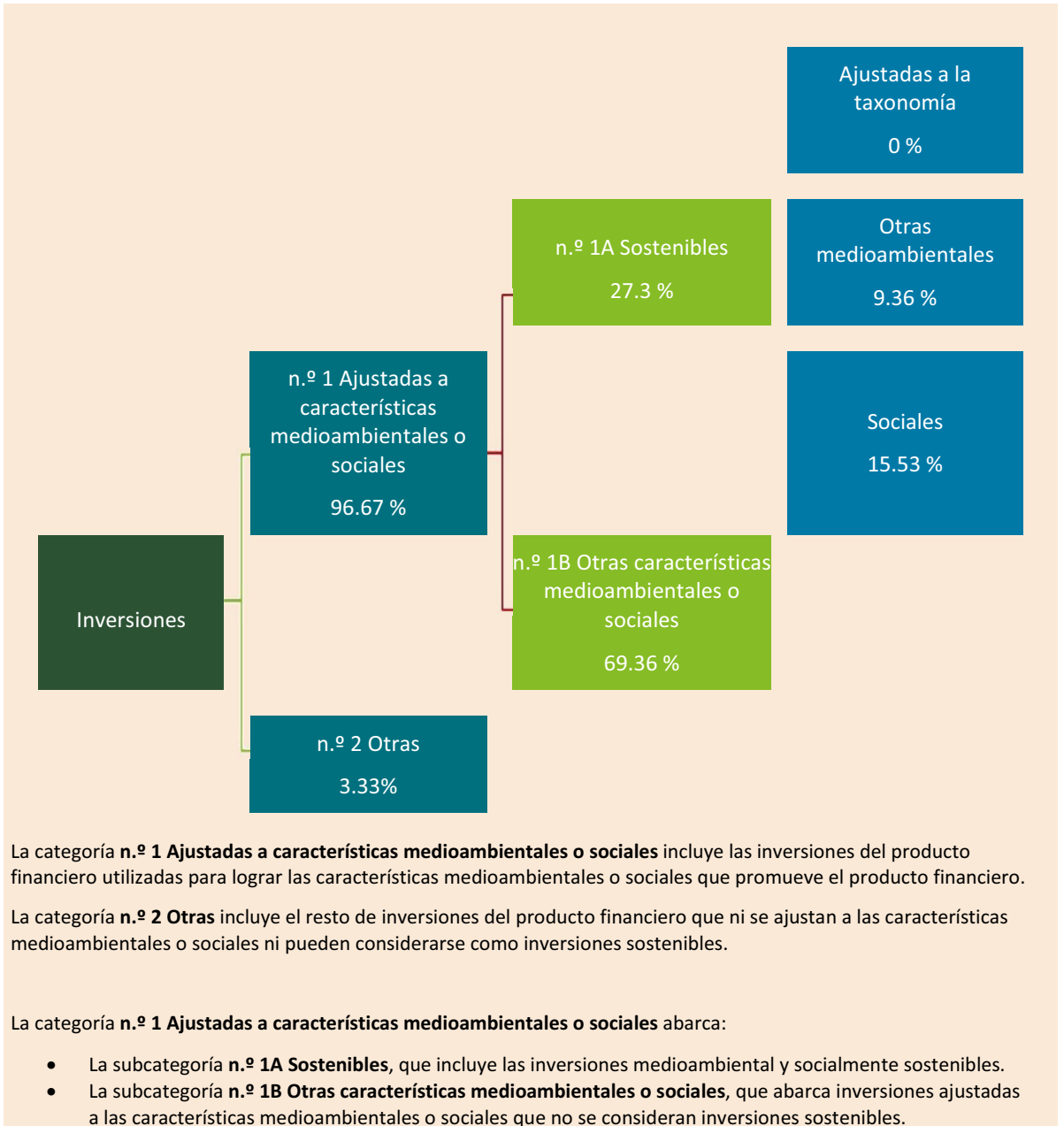
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Publishing activities	7.92%
Telecommunications	7.88%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.01%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.36%
Land transport and transport via pipelines	4.3%
Human health activities	3.96%
Real estate activities	3.41%
Manufacture of paper and paper products	3.05%
Information service activities	2.74%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.64%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.62%
Other	2.61%
Gambling and betting activities	2.51%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.4%
Security and investigation activities	2.4%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.31%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.19%
Other manufacturing	2.11%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.09%
Food and beverage service activities	1.86%
Manufacture of food products	1.82%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.7%
Office administrative, office support and other business support activities	1.55%
Manufacture of electrical equipment	1.42%
Water transport	1.42%
Accommodation	1.27%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.2%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.15%
Computer programming, consultancy and related activities	1.14%
Civil engineering	1.12%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.09%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.07%
Mining support service activities	0.91%
Programming and broadcasting activities	0.89%
Advertising and market research	0.88%
Rental and leasing activities	0.84%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.77%
Other personal service activities	0.76%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.76%

Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.74%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.69%
Manufacture of wearing apparel	0.59%
Manufacture of other transport equipment	0.59%
Manufacture of rubber and plastic products	0.59%
Creative, arts and entertainment activities	0.54%
Scientific research and development	0.49%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.48%
Manufacture of beverages	0.38%
Manufacture of basic metals	0.31%
Warehousing and support activities for transportation	0.3%
Education	0.28%
Mining of metal ores	0.25%
Manufacture of leather and related products	0.24%
Repair and installation of machinery and equipment	0.19%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.14%
Construction of buildings	0.12%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.11%
Services to buildings and landscape activities	0.11%
Sewerage	0.09%
Legal and accounting activities	0.09%
Manufacture of furniture	0.07%
Printing and reproduction of recorded media	0.04%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

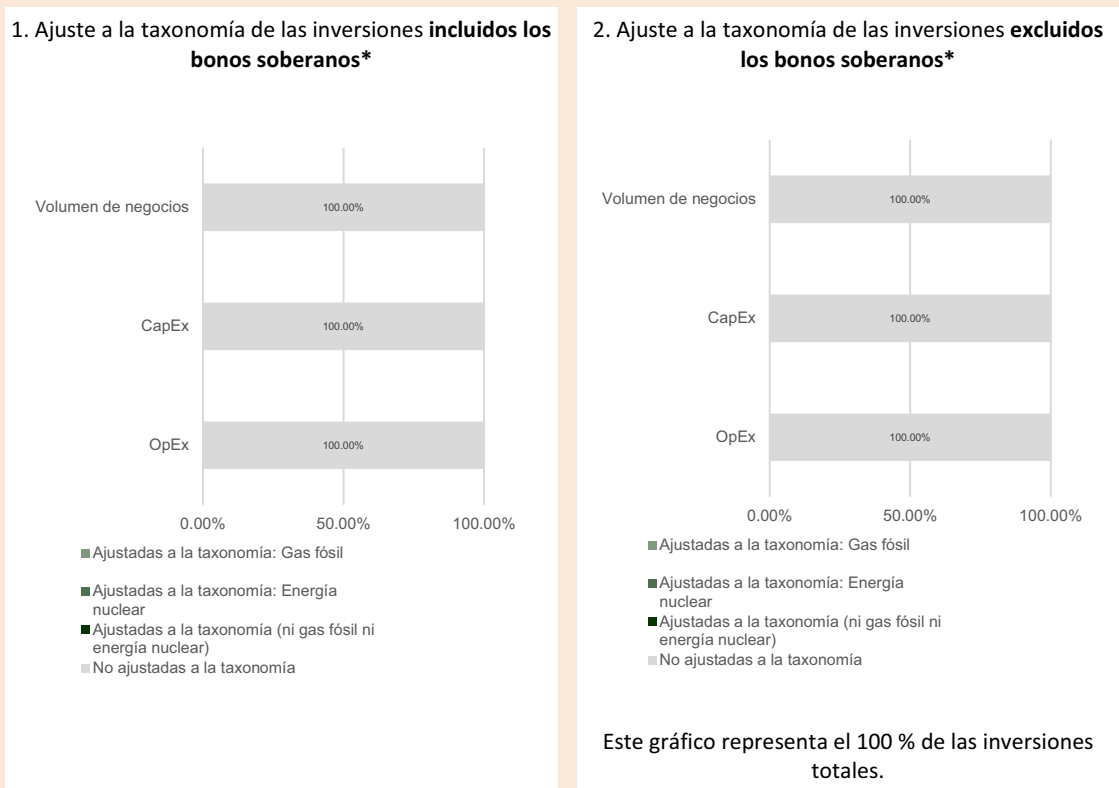
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de: - **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte. - **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde. - **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 9,36 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 15,53 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,34 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INCOME GENERATION (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800P3YKJP6NILO102

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52.44 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con la cartera de referencia paralela durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	6.73 / 10	6.2 / 10	98.18 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.59 / 10	6.02 / 10	98.1 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 23883.574 Ámbito 2: 5838.187 Ámbito 3: 249953.766 Ámbito 1+2: 29721.762 Ámbito 1+2+3: 276674.938
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 88.885 Ámbito 1+2+3: 665.748
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1908.985
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	9.09
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 68.22 Producción de energía: 70.89

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.028 Sector NACE C: 0.725 Sector NACE D: 5.46 Sector NACE E: 0.564 Sector NACE F: 0.007 Sector NACE G: 0.31 Sector NACE H: 1.622 Sector NACE L: 0.361
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	5.31
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.032
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	108.383

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	26.11 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.23%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.4
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 23883.574
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 5838.187 Ámbito 3: 249953.766 Ámbito 1+2: 29721.762 Ámbito 1+2+3: 276674.938
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 88.885
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 665.748
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1908.985
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	9.09
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 68.22 Producción de energía: 70.89
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	5.31
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.4
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA WF Longevity Economy M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.6%	LU
BNP P ENERGY & METAL UCITS	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.42%	LU
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of beverages	0.88%	US
ABBVIE INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.85%	US
PFIZER INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.74%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.7%	US
CISCO SYSTEMS INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.67%	US
VERIZON COMMUNICATIONS INC XNYS USD	Telecommunications	0.67%	US
INTL BUSINESS MACHINES CORP XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	0.65%	US
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.59%	US
IVYCST 4.875% - 30/01/2032 Sink	Public administration and defence; compulsory social security	0.56%	CI
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.55%	CH
TEXAS INSTRUMENTS INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.54%	US
RIO TINTO PLC XLON GBP	Mining of metal ores	0.54%	GB
GRNKEN 5.5% - 06/04/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.53%	MU

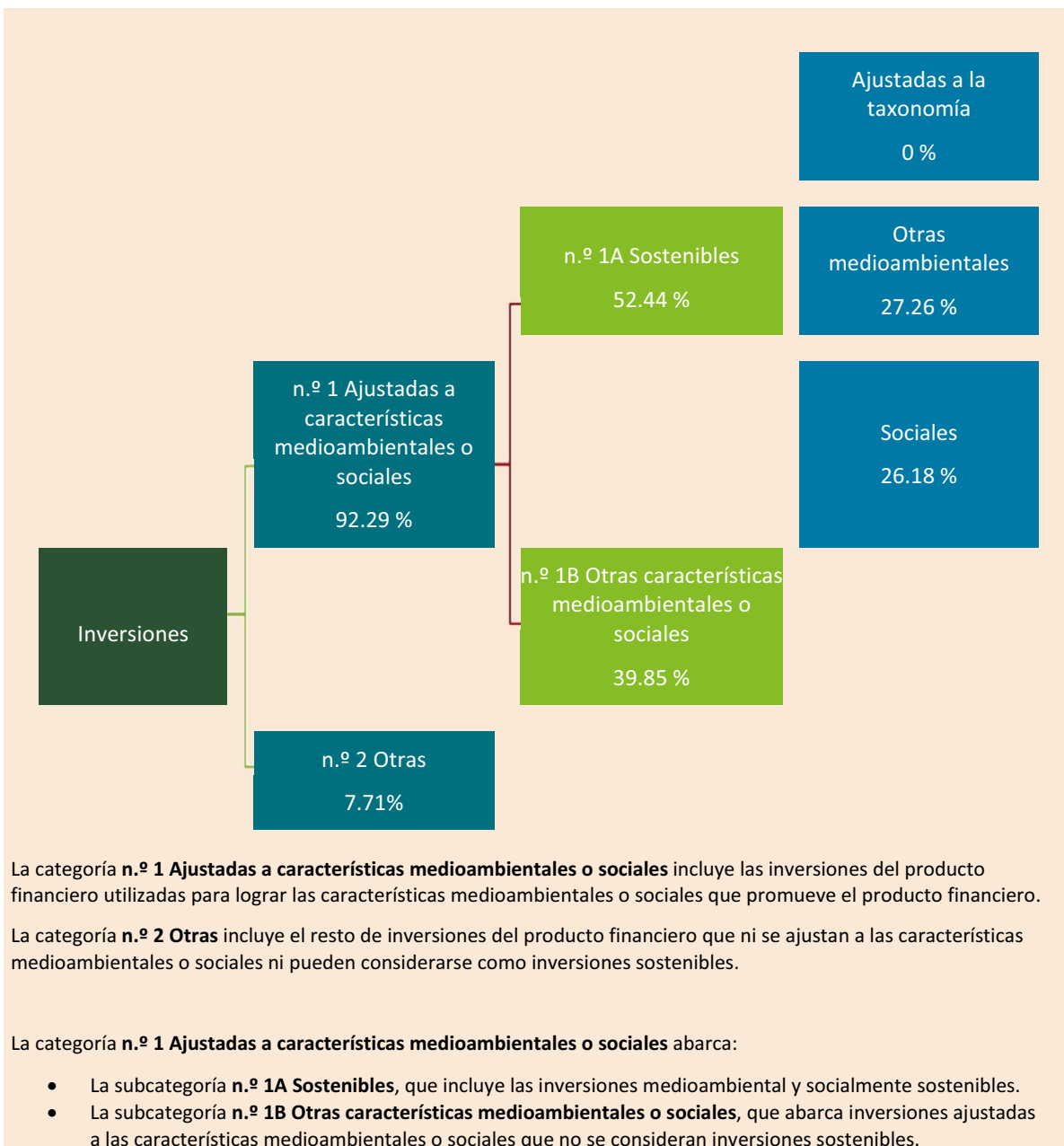
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	21.72%
Public administration and defence; compulsory social security	7.97%
Telecommunications	6.04%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.09%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.57%
Real estate activities	4.51%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.24%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.67%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.12%
Mining of metal ores	2.7%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.68%
Manufacture of paper and paper products	2.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.58%
Land transport and transport via pipelines	2.56%
Other	2.37%
Manufacture of beverages	2.19%
Manufacture of food products	2.13%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.86%
Warehousing and support activities for transportation	1.66%
Computer programming, consultancy and related activities	1.11%
Information service activities	0.96%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.85%
Gambling and betting activities	0.84%
Office administrative, office support and other business support activities	0.84%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.79%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.73%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.63%
Manufacture of electrical equipment	0.62%
Water transport	0.6%
Rental and leasing activities	0.58%
Civil engineering	0.57%
Scientific research and development	0.56%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.55%
Human health activities	0.54%
Construction of buildings	0.53%
Publishing activities	0.48%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.46%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.32%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.28%
Employment activities	0.25%
Other manufacturing	0.24%

Advertising and market research	0.23%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.23%
Manufacture of other transport equipment	0.22%
Accommodation	0.22%
Legal and accounting activities	0.2%
Manufacture of wearing apparel	0.15%
Repair and installation of machinery and equipment	0.15%
Manufacture of rubber and plastic products	0.13%
Security and investigation activities	0.12%
Food and beverage service activities	0.12%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.1%
Education	0.1%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.08%
Services to buildings and landscape activities	0.08%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.07%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.07%
Sewerage	0.06%
Manufacture of furniture	0.05%
Postal and courier activities	0.04%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

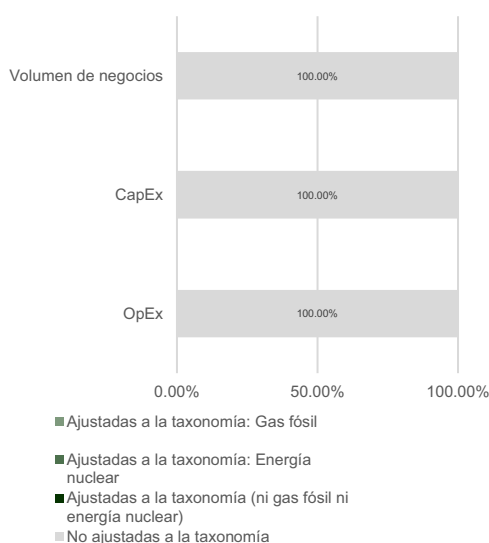
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

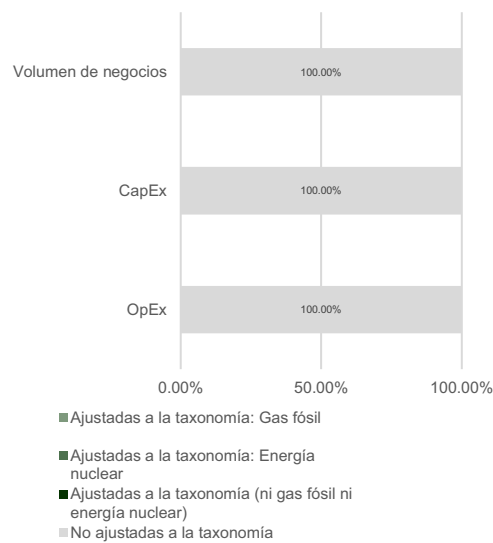
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 27,26 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 26,18 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 7,71 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda o renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - **Identificador de Entidad Jurídica:** 2138005OTTGJJ1R33Q91
GLOBAL INFLATION BONDS REDEX (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	6 / 10		100 %

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● **¿... Y en comparación con periodos anteriores?**

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	5.95 / 10		100 %

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El Producto Financiero no realizó ninguna inversión sostenible durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El Producto Financiero no realizó ninguna inversión sostenible durante el periodo de referencia.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El Producto Financiero no realizó ninguna inversión sostenible durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

----- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

El Producto Financiero no realizó ninguna inversión sostenible durante el periodo de referencia.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 0 Ámbito 2: 0 Ámbito 3: 0 Ámbito 1+2: 0 Ámbito 1+2+3: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 0 Ámbito 1+2+3: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
UKTI 0.125% - 22/11/2036 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	20.44%	GB
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	13.98%	US
TII 3.375% - 15/04/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	13.28%	US
DBRI 0.1% - 15/04/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	11.33%	DE
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	9.89%	US
UKTI 1.25% - 22/11/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6.63%	GB
FRTR 0.1% - 25/07/2036 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6.57%	FR
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6.06%	IT
BTPS 1.25% - 15/09/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.33%	IT
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.23%	FR
BTPS 0.1% - 15/05/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.7%	IT
TII 1.375% - 15/07/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.55%	US
PF 67139 GBP Settlement Acc at SSX	Other	1.16%	N/A
PF 67139 USD Settlement Acc at SSX	Other	1.15%	N/A
TII 1.125% - 15/01/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.06%	US

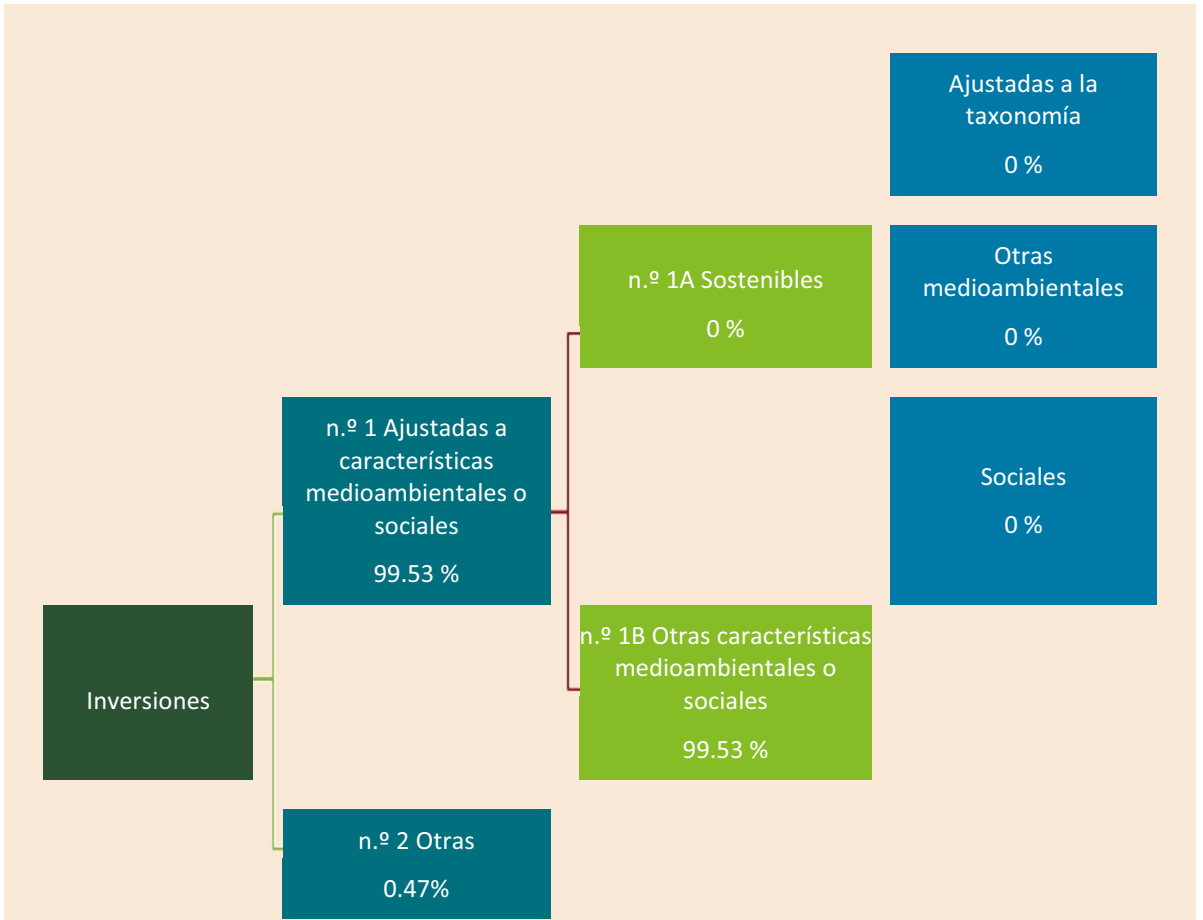
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	99.06%
Other	0.94%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?¹

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

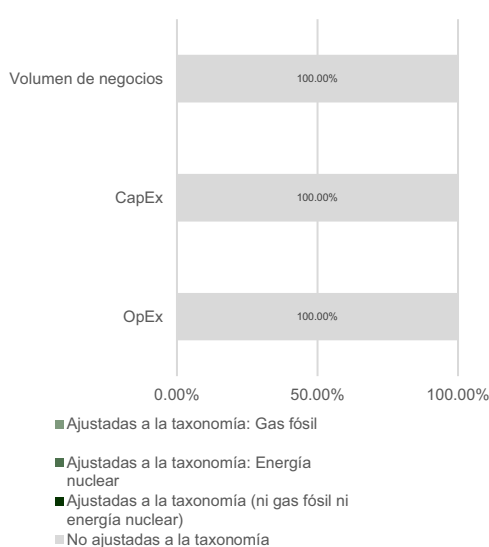
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

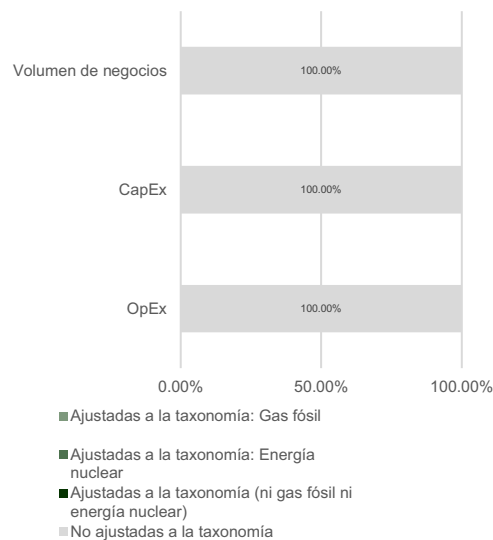
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0,47 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800B3CJEB7BTR4711
GLOBAL INFLATION BONDS (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 1.84 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Puntuación ESG	5.97 / 10	5.94 / 10	99.98 %

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● ¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6 / 10	5.92 / 10	99.81 %

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.

- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 128.107 Ámbito 2: 28.628 Ámbito 3: 2660.021 Ámbito 1+2: 156.734 Ámbito 1+2+3: 2786.433
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 10.334 Ámbito 1+2+3: 2.119
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1025.826
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0.06
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.11 Producción de energía: 62.05
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.059 Sector NACE D: 2.808 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.169 Sector NACE G: 0.019 Sector NACE H: 1.171 Sector NACE L: 0.227
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.05
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
--	---	--	-------

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	0.17 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.9%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	40
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 128.107
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 28.628 Ámbito 3: 2660.021 Ámbito 1+2: 156.734 Ámbito 1+2+3: 2786.433
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 10.334
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 2.119
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1025.826
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0.06
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.05
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.54%	US
TII 0.125% - 15/01/2031 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.42%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.41%	US
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds M (H)	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.31%	LU
TII 3.875% - 15/04/2029 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.96%	US
TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.79%	US
TII 0.125% - 15/07/2031 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.75%	US
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.71%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.65%	GB
TII 0.875% - 15/01/2029 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.58%	US
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.51%	US
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.51%	FR
TII 0.25% - 15/07/2029 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.5%	US
TII 0.375% - 15/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.48%	US
UKTI 1.25% - 22/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.48%	GB

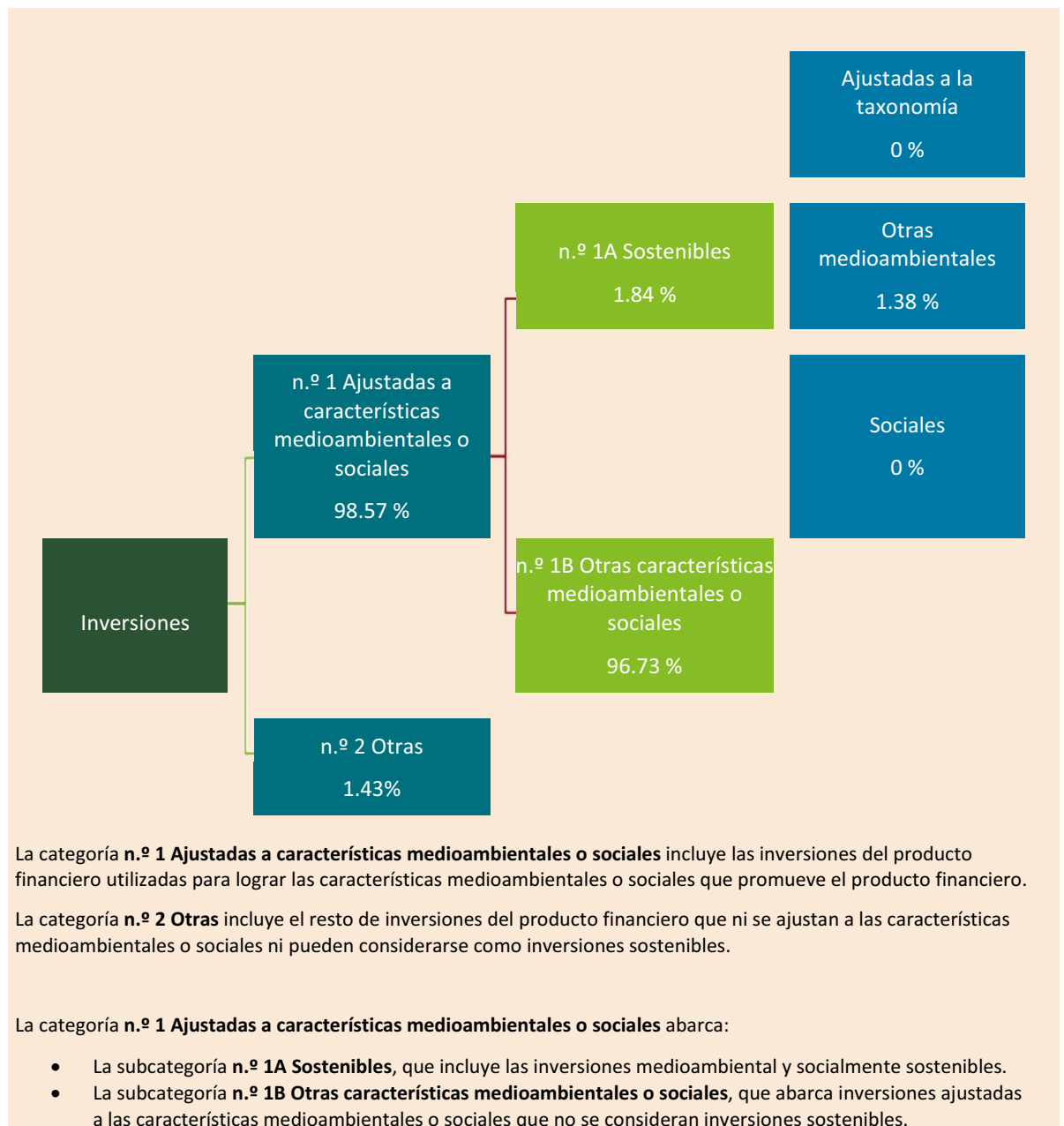
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	94.91%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.13%
Other	1.41%
Land transport and transport via pipelines	0.55%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

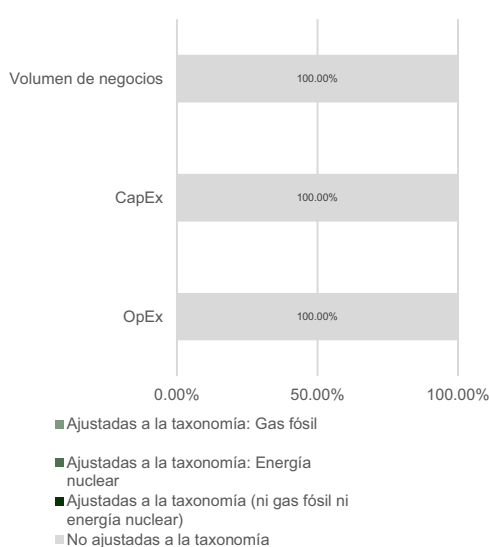
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

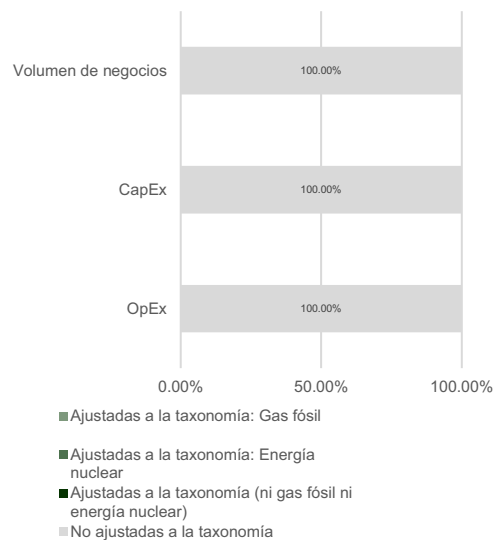
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 1,38 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 1,43 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - **Identificador de Entidad Jurídica:** 2138002AGTWONS399W19
GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0.03 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	5.87 / 10	5.87 / 10	100 %

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

● ¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	5.88 / 10	5.88 / 10	100 %

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

● ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.

- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 0 Ámbito 2: 0 Ámbito 3: 0 Ámbito 1+2: 0 Ámbito 1+2+3: 0
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 0 Ámbito 1+2+3: 0
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 0
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 0 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0
--	---	--	---

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	0 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	0%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	0
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 0 Ámbito 2: 0 Ámbito 3: 0 Ámbito 1+2: 0 Ámbito 1+2+3: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 0 Ámbito 1+2+3: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TII 0.625% - 15/01/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	7.4%	US
TII 0.375% - 15/01/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.99%	US
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.47%	US
TII 0.375% - 15/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.21%	US
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.14%	US
TII 0.125% - 15/10/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.04%	US
TII 1.625% - 15/10/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.83%	US
TII 0.125% - 15/04/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.75%	US
TII 0.125% - 15/10/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.51%	US
TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.46%	US
TII 0.25% - 15/01/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.44%	US
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.32%	FR
UKTI 1.25% - 22/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.09%	GB
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.02%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.98%	US

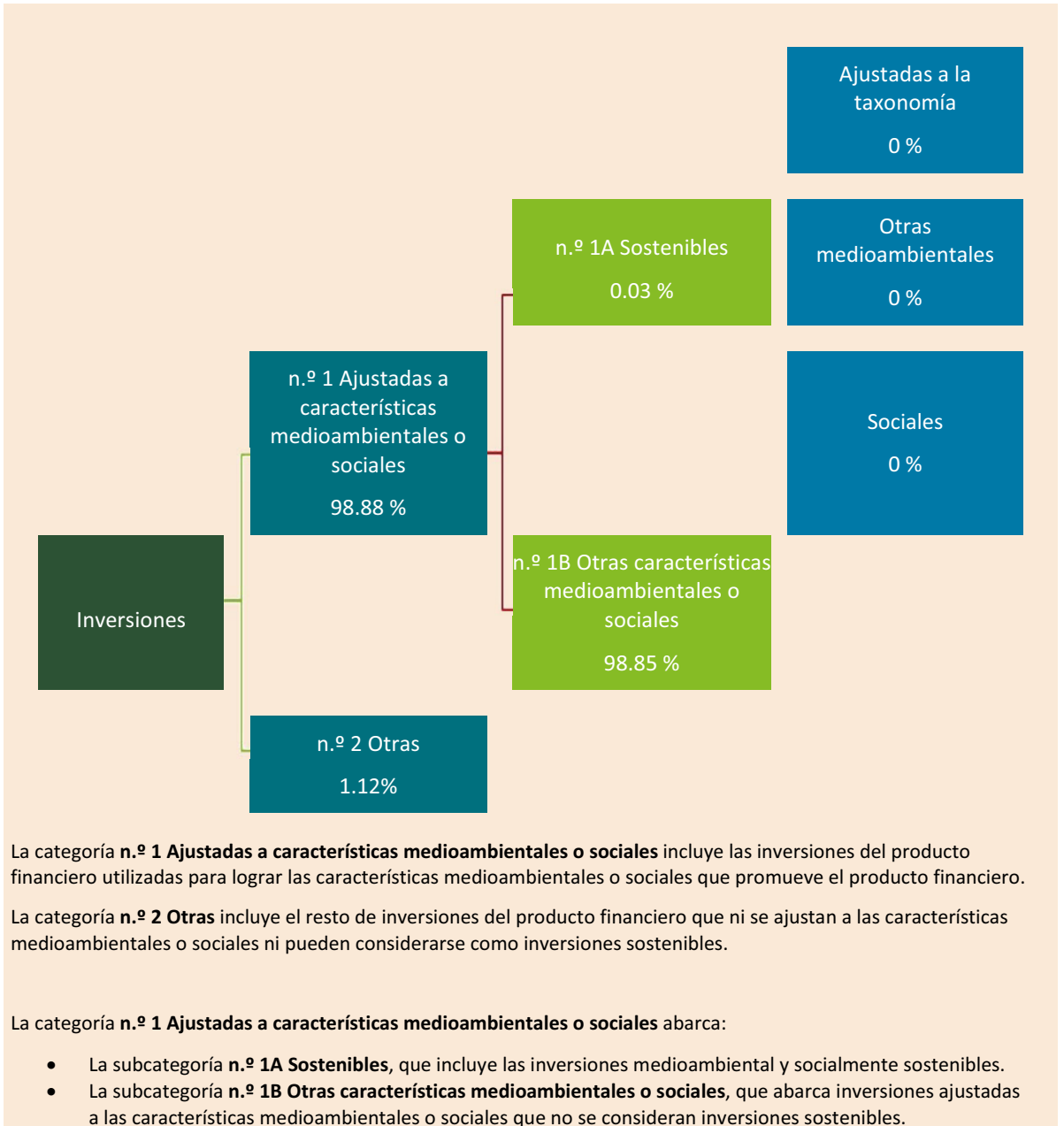
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	98.71%
Other	1.29%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

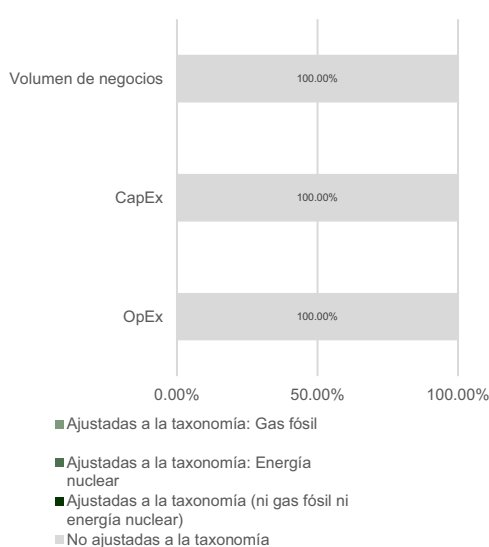
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

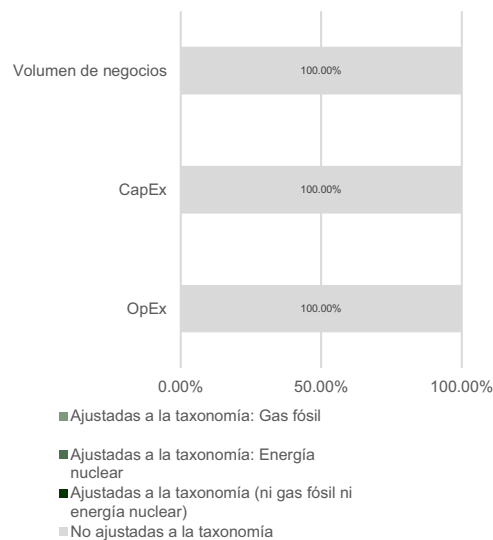
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 1,12 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL OPTIMAL INCOME (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800VRWFHRN3LIZV13

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56.16 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con la cartera de referencia paralela durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	7.19 / 10	6.36 / 10	99.18 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.99 / 10	6.22 / 10	99.65 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 16428.068 Ámbito 2: 5878.932 Ámbito 3: 417877.125 Ámbito 1+2: 22307 Ámbito 1+2+3: 439283.313
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 35.159 Ámbito 1+2+3: 554.614
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1645.377
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	5.64
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.12 Producción de energía: 54.51

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0.667 Sector NACE B: 1.622 Sector NACE C: 0.758 Sector NACE D: 2.634 Sector NACE E: 1.886 Sector NACE F: 13.351 Sector NACE G: 0.168 Sector NACE H: 0.78 Sector NACE L: 0.492
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.47
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.007
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	36.245

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	29.19 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	35.53
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 16428.068
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 5878.932 Ámbito 3: 417877.125 Ámbito 1+2: 22307 Ámbito 1+2+3: 439283.313
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 35.159
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 554.614
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1645.377
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	5.64
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.12 Producción de energía: 54.51
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	4.47
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	35.53
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA WF Global Emerging Markets Bonds M (H) Capital	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.46%	LU
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	2.26%	US
AXA WF Inflation Plus M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.99%	LU
Portfolio 49272 USD SET SSX	Other	1.83%	N/A
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.64%	NL
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.64%	JP
CHECK POINT SOFTWARE TECH XNGS USD	Publishing activities	1.55%	IL
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Information service activities	1.47%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.36%	US
MSCI INC XNYS USD	Information service activities	1.28%	US
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.27%	US
MOODY'S CORP XNYS USD	Information service activities	1.26%	US
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	1.17%	IT
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.14%	IE
PALO ALTO NETWORKS INC XNGS USD	Publishing activities	1.11%	US

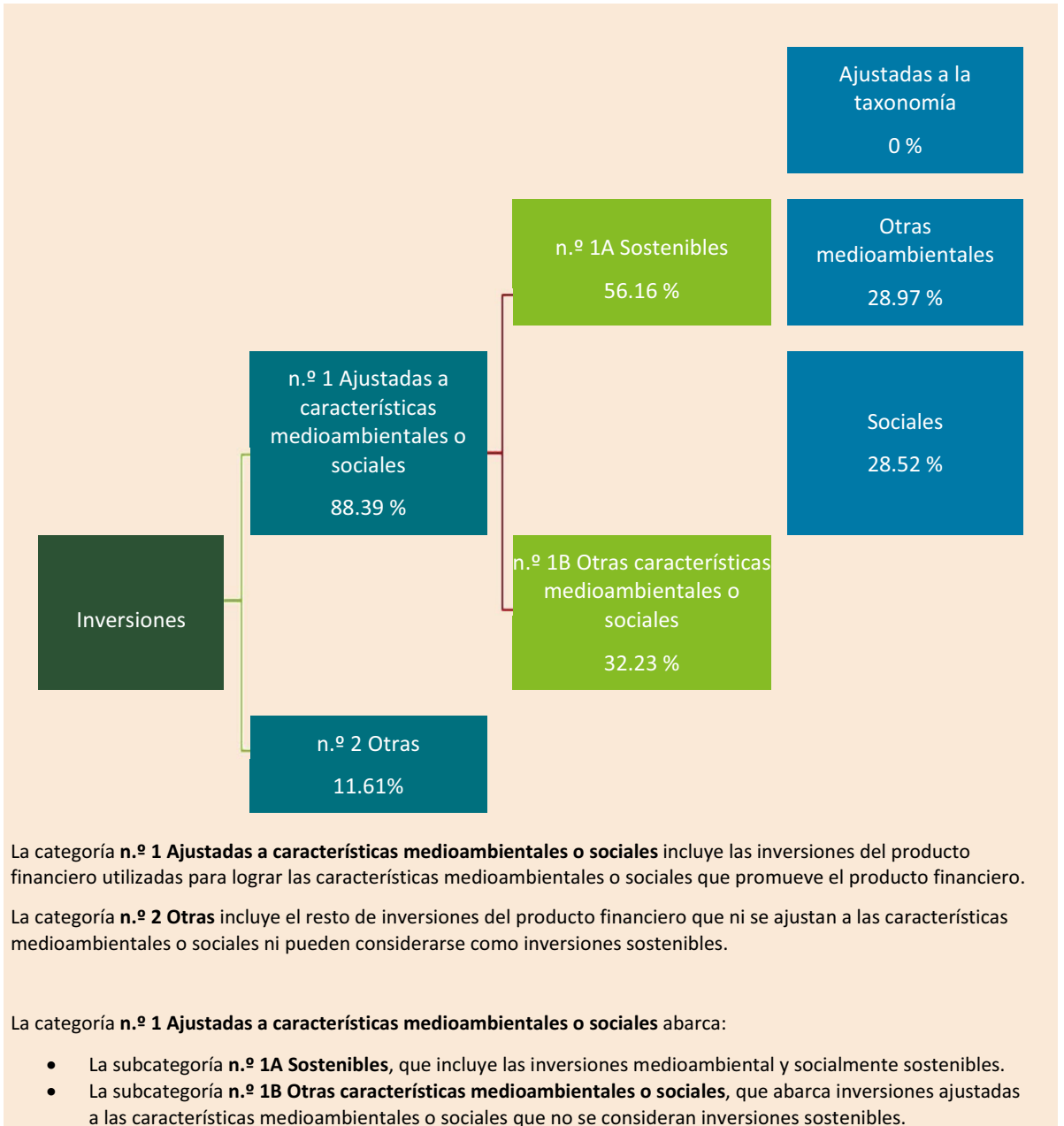
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	20.63%
Publishing activities	7.09%
Other	7.06%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.99%
Information service activities	4.99%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.8%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.3%
Public administration and defence; compulsory social security	3.66%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.62%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.29%
Other manufacturing	3.06%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.61%
Manufacture of electrical equipment	2.37%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.35%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.18%
Manufacture of beverages	2.15%
Telecommunications	1.38%
Computer programming, consultancy and related activities	1.34%
Mining of metal ores	1.21%
Real estate activities	1.07%
Manufacture of food products	0.97%
Manufacture of leather and related products	0.84%
Warehousing and support activities for transportation	0.71%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.69%
Civil engineering	0.5%
Manufacture of paper and paper products	0.44%
Manufacture of rubber and plastic products	0.42%
Accommodation	0.42%
Land transport and transport via pipelines	0.35%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.35%
Rental and leasing activities	0.27%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.27%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.21%
Office administrative, office support and other business support activities	0.2%
Manufacture of other transport equipment	0.2%
Postal and courier activities	0.19%
Advertising and market research	0.18%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.16%
Scientific research and development	0.16%

Air transport	0.16%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.11%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.09%
Fishing and aquaculture	0.09%
Human health activities	0.07%
Water collection, treatment and supply	0.06%
Food and beverage service activities	0.06%
Mining support service activities	0.04%
Construction of buildings	0.02%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.02%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.01%
Manufacture of wearing apparel	0%
Legal and accounting activities	0%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

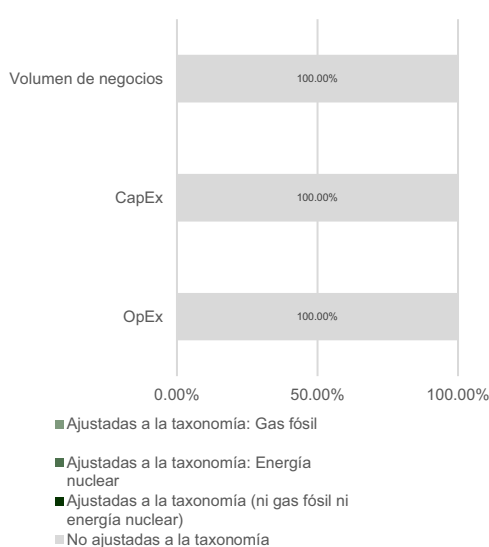
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

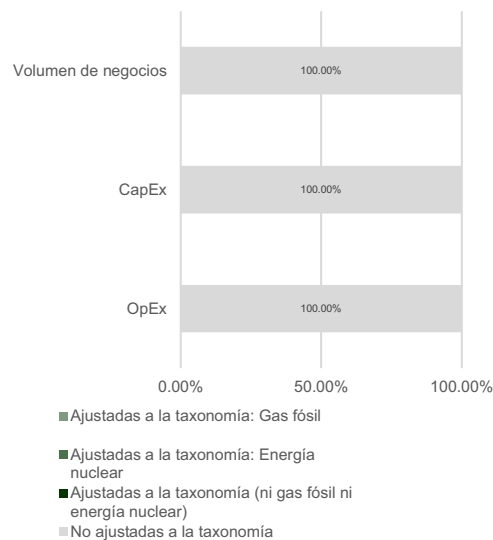
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 28,97 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 28,52 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 11,61 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda o renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800RDYM8R86GJH846
GLOBAL REAL ESTATE (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74.3 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el índice de referencia durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	6.53 / 10	5.87 / 10	98.82 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.35 / 10	5.65 / 10	98.41 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

- la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien
- utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 588.436 Ámbito 2: 2470.884 Ámbito 3: 5697.906 Ámbito 1+2: 3059.319 Ámbito 1+2+3: 8377.932
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 10.626 Ámbito 1+2+3: 27.333
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 459.272
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0.1
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 71.34 Producción de energía: 60.89
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.06 Sector NACE D: 2.75 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.105 Sector NACE G: 0.019 Sector NACE H: 0.486 Sector NACE L: 0.415
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	6.73
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido,	0

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

		expresadas como media ponderada	
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.007

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	77.01 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	18.15%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	30.42
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 588.436
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 2470.884
			Ámbito 3: 5697.906
			Ámbito 1+2: 3059.319
			Ámbito 1+2+3: 8377.932
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 10.626
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 27.333
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 459.272
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0.1
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 71.34 Producción de energía: 60.89
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	6.73
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	30.42
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	9.59%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	4.99%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	4.1%	US
WELLTOWER INC XNYS USD	Real estate activities	3.57%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC XNYS USD	Real estate activities	3.5%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	3.23%	AU
AMERICAN HOMES 4 RENT-A XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.22%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Real estate activities	3.15%	US
LINK REIT XHKG HKD	Real estate activities	3.12%	HK
SIMON PROPERTY GROUP INC XNYS USD	Real estate activities	2.84%	US
AMERICOLD REALTY TRUST INC XNYS USD	Real estate activities	2.83%	US
mitsui fudosan co ltd XTKS JPY	Real estate activities	2.48%	JP
UDR INC XNYS USD	Real estate activities	2.39%	US
SUN COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.36%	US
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.28%	FR

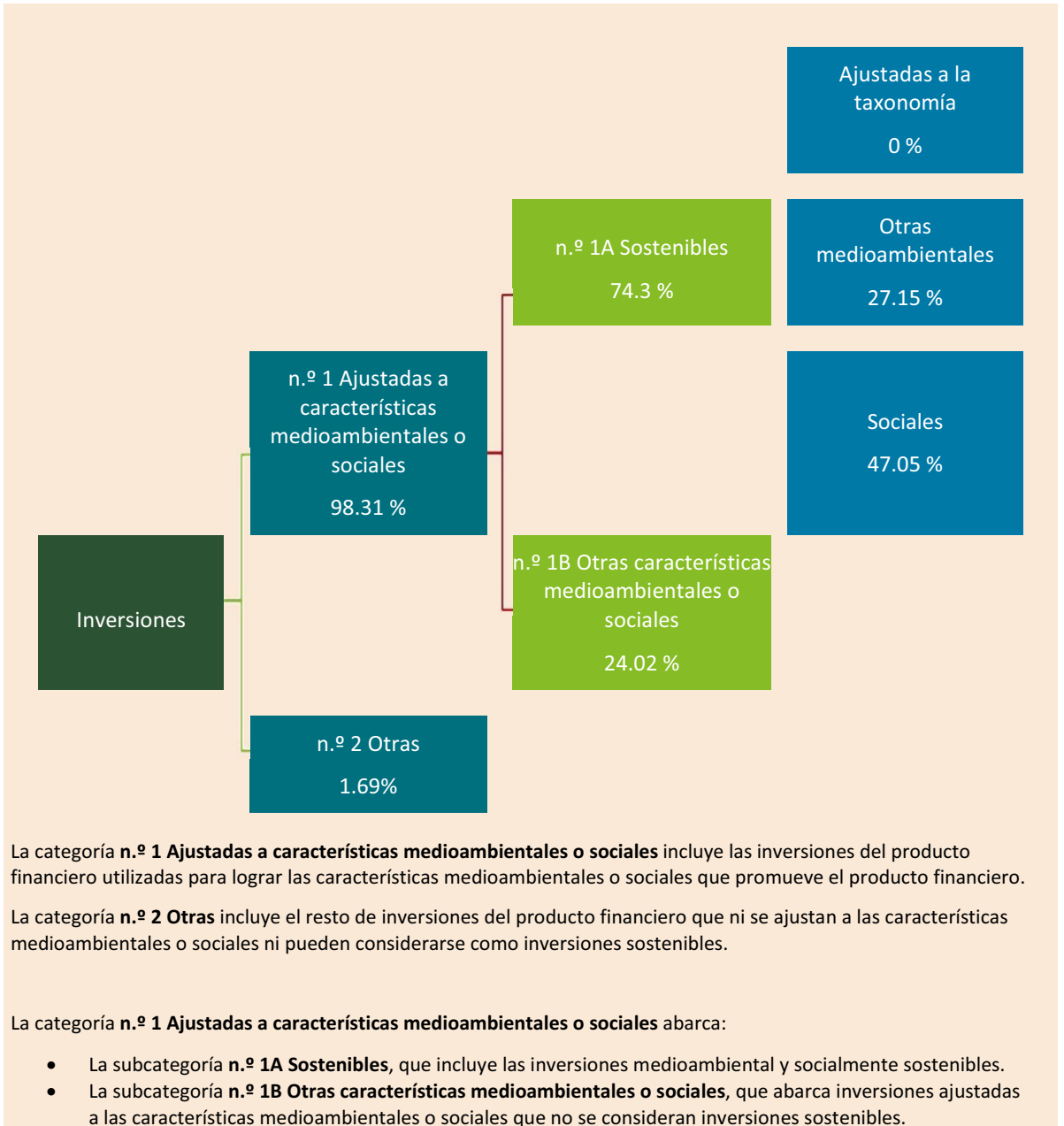
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Real estate activities	91.14%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.65%
Other	0.54%
Computer programming, consultancy and related activities	0.39%
Construction of buildings	0.28%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

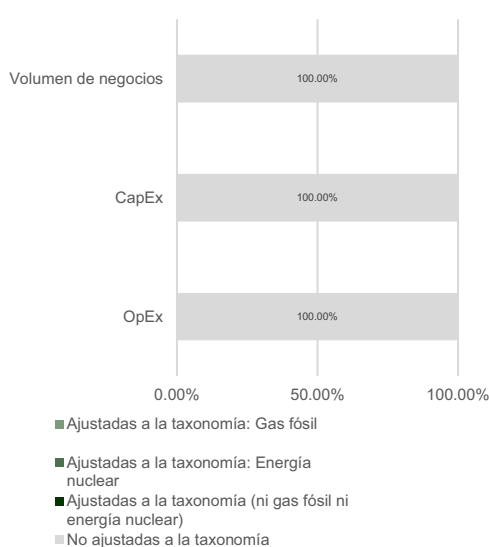
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

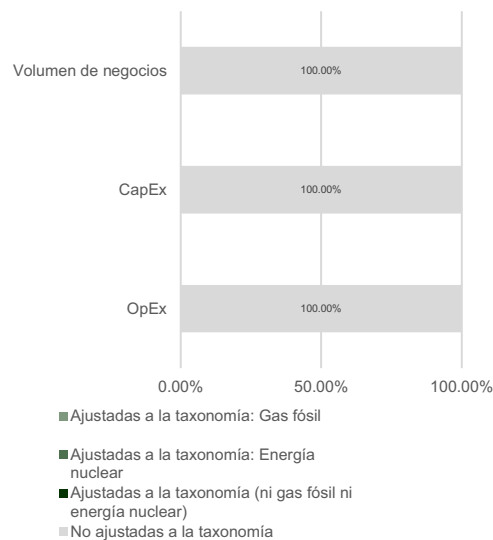
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 27,15 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 47,05 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 1,69 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos vinculados a la renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800GCS8NNCKAOLA57
GLOBAL RESPONSIBLE AGGREGATE (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> SÍ	<input checked="" type="radio"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 29.1 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Mujeres en los Consejos
- Intensidad de carbono

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Class sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y los Estándares ESG de AXA IM y su puntuación ESG, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son mujeres en los consejos e intensidad de carbono durante el periodo de referencia.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera del Producto Financiero (expresadas como un porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de mujeres en los consejos; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de carbono.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Mujeres en los Consejos	35.85 % de mujeres en los Consejos	34.97 % de mujeres en los Consejos	94.57 %
Intensidad de carbono	166.16 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	201.86 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	95.87 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Mujeres en los Consejos	2022	34.15 % de mujeres en los Consejos	33.64 % de mujeres en los Consejos	94.1 %
Intensidad de carbono	2022	170.69 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	251.93 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	95.65 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7982.05 Ámbito 2: 2238.044 Ámbito 3: 87830.828 Ámbito 1+2: 10220.094 Ámbito 1+2+3: 97668.328

	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 45.201 Ámbito 1+2+3: 141.32
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1427.436
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.26
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 66.96 Producción de energía: 67.35
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.199 Sector NACE C: 0.325 Sector NACE D: 3.718 Sector NACE E: 0.789 Sector NACE F: 0.178 Sector NACE G: 0.118 Sector NACE H: 1.311 Sector NACE L: 0.438
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.63
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.002
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.481

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	12.42 %

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	14.96%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	35.49
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 7982.05
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 2238.044
			Ámbito 3: 87830.828
			Ámbito 1+2: 10220.094
			Ámbito 1+2+3: 97668.328
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 45.201
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 141.32
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1427.436
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.26
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 66.96 Producción de energía: 67.35
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.63
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	35.49
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
T 1.5% - 31/01/2027	Public administration and defence; compulsory social security	3.69%	US
T 4.5% - 15/02/2036	Public administration and defence; compulsory social security	3.35%	US
T 3.375% - 15/05/2033	Public administration and defence; compulsory social security	3.3%	US
T 1.25% - 31/03/2028	Public administration and defence; compulsory social security	3.16%	US
T 0.875% - 30/09/2026	Public administration and defence; compulsory social security	2.72%	US
DBR 1.7% - 15/08/2032	Public administration and defence; compulsory social security	2.71%	DE
T 2.75% - 15/08/2032	Public administration and defence; compulsory social security	2.17%	US
BTPS 0 - 15/12/2024	Public administration and defence; compulsory social security	2.11%	IT
T 0.75% - 30/04/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.9%	US
DBR 0 - 15/02/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.78%	DE
T 3.5% - 31/01/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.76%	US
T 3.375% - 15/11/2048	Public administration and defence; compulsory social security	1.56%	US
SA 15109 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.55%	N/A
JGB 2.3% - 20/12/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.53%	JP
T 1.875% - 15/02/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.47%	US

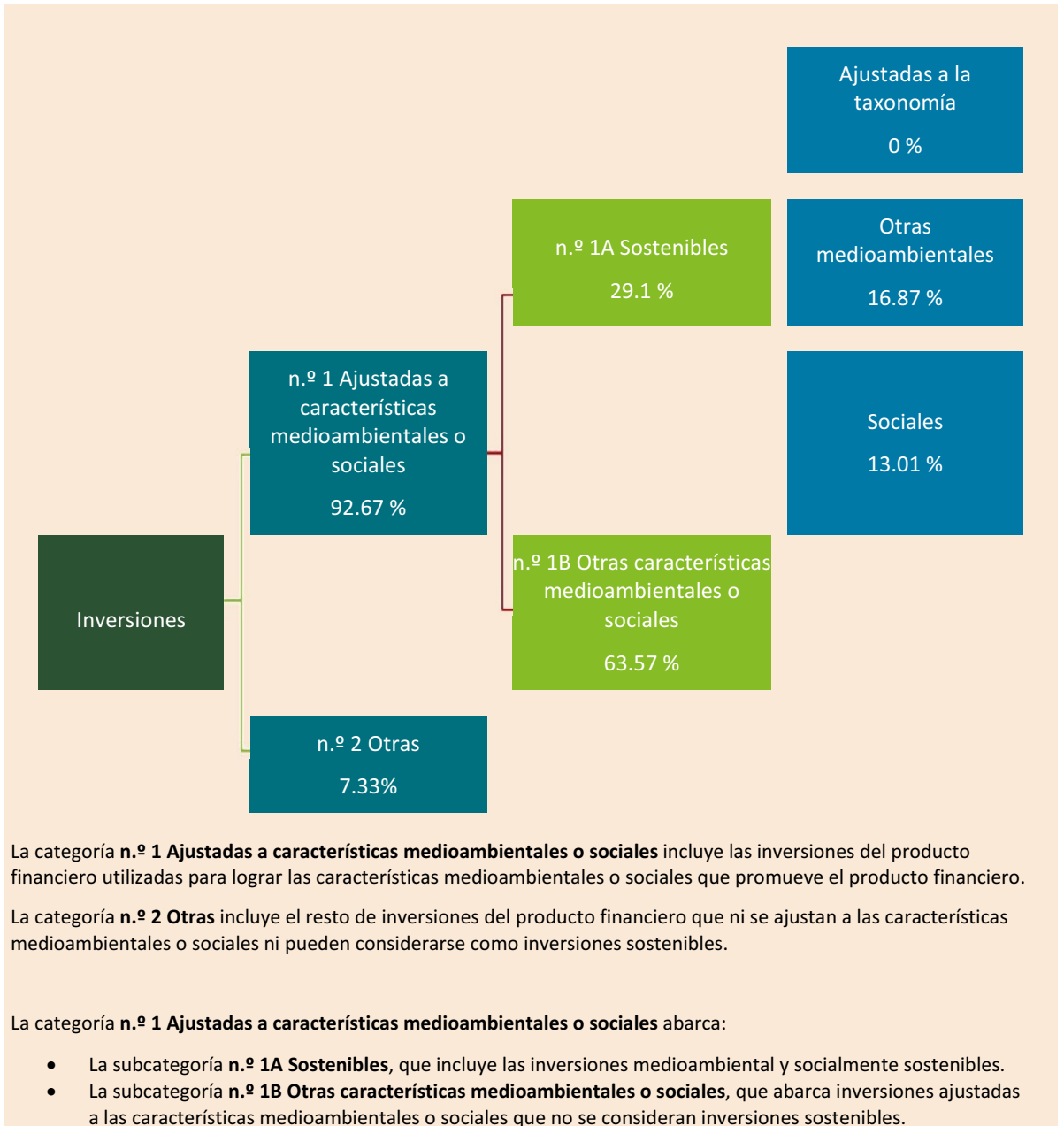
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	55.6%
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.7%
Other	5.74%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.12%
Land transport and transport via pipelines	2.06%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.7%
Real estate activities	1.66%
Telecommunications	1.66%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.89%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.81%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.62%
Manufacture of food products	0.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.58%
Warehousing and support activities for transportation	0.57%
Publishing activities	0.51%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.49%
Manufacture of paper and paper products	0.47%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.45%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.44%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.39%
Rental and leasing activities	0.32%
Manufacture of beverages	0.31%
Other manufacturing	0.31%
Scientific research and development	0.22%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.2%
Information service activities	0.2%
Human health activities	0.19%
Manufacture of rubber and plastic products	0.18%
Manufacture of electrical equipment	0.16%
Manufacture of other transport equipment	0.12%
Legal and accounting activities	0.12%
Advertising and market research	0.1%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.07%
Manufacture of basic metals	0.07%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.06%
Food and beverage service activities	0.05%
Computer programming, consultancy and related activities	0.05%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.03%
Water collection, treatment and supply	0.02%

Activities of head offices; management consultancy activities	0.02%
Air transport	0.02%
Civil engineering	0.02%
Accommodation	0.01%
Construction of buildings	0.01%
Manufacture of wearing apparel	0.01%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.01%
Social work activities without accommodation	0.01%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

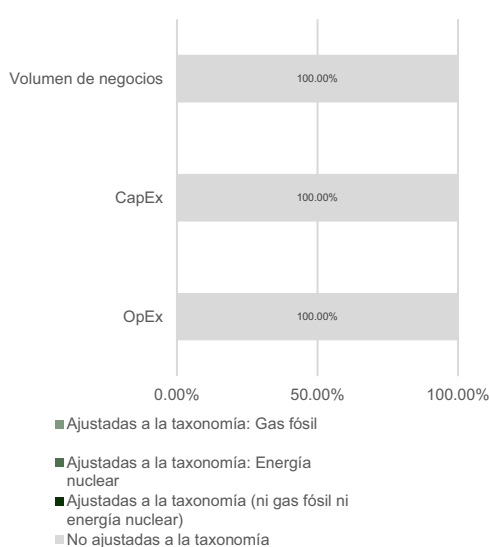
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

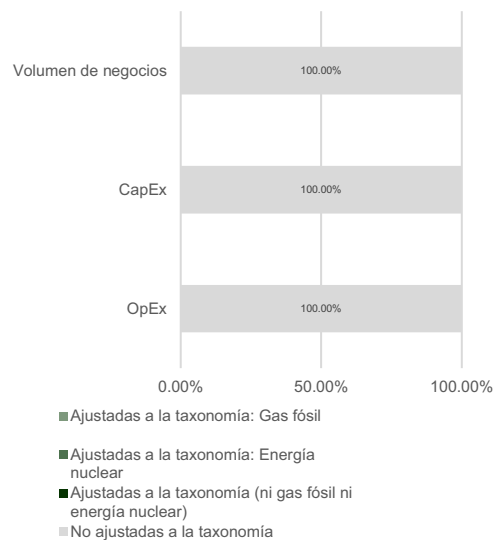
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 16,87 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 13,01 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 7,34 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL SHORT DURATION BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138009H1QMHB4JVF31

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 42.57 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con la cartera de referencia paralela durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	6.83 / 10	6.32 / 10	96.41 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.53 / 10	5.96 / 10	96.75 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 3280.333 Ámbito 2: 279.028 Ámbito 3: 19901.986 Ámbito 1+2: 3559.361 Ámbito 1+2+3: 23207.908
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 36.395 Ámbito 1+2+3: 282.796
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1650.342
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.68
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 56.56 Producción de energía: 74.51

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 3.38 Sector NACE D: 17.016 Sector NACE E: 0.667 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.068 Sector NACE H: 2.002 Sector NACE L: 0.424
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.01
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.002
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.081

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	24.6 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	17.64%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	35.34
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 3280.333
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 279.028
			Ámbito 3: 19901.986
			Ámbito 1+2: 3559.361
			Ámbito 1+2+3: 23207.908
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 36.395
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 282.796
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1650.342
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.68
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 56.56 Producción de energía: 74.51
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.01
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	35.34
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AXA WF US Short Duration High Yield Bonds M Capita	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.18%	LU
DBR 2% - 15/08/2023	Public administration and defence; compulsory social security	1.88%	DE
UKT 4.25% - 07/12/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.47%	GB
UKT 4.5% - 07/06/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.46%	GB
BACR 0.877% Var - 28/01/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.29%	GB
EIB 0.875% - 13/09/2024	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.28%	LU
ISPIM 6.5% Var - 14/03/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	IT
DBR 1.5% - 15/05/2023	Public administration and defence; compulsory social security	1.22%	DE
DBR 1.75% - 15/02/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	DE
ACA FP 0.625% Var - 12/01/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.17%	FR
RENAUL 4.625% - 13/07/2026 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.17%	FR
DBR 1% - 15/08/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	DE
T 4.75% - 31/07/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	US
ROTHLF 5.5% Var - 17/09/2029 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.05%	GB
NAB 1.699% Var - 15/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.02%	AU

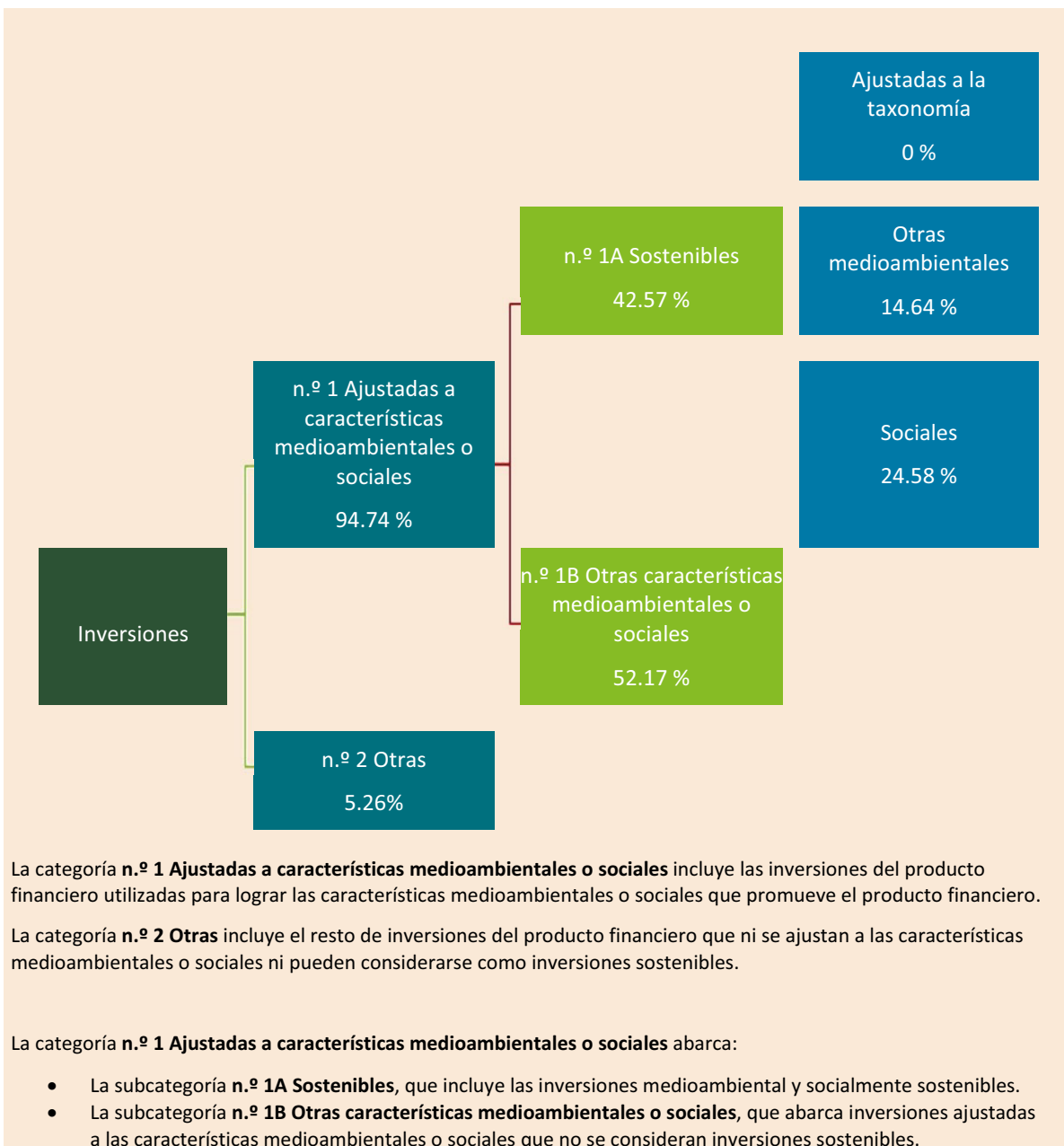
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	33.83%
Public administration and defence; compulsory social security	12.95%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.56%
Real estate activities	5.83%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.02%
Telecommunications	3.2%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.94%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.37%
Warehousing and support activities for transportation	2.13%
Other	1.9%
Accommodation	1.66%
Manufacture of paper and paper products	1.53%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.39%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.28%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.22%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.07%
Rental and leasing activities	0.91%
Land transport and transport via pipelines	0.82%
Manufacture of beverages	0.78%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.72%
Office administrative, office support and other business support activities	0.66%
Information service activities	0.62%
Gambling and betting activities	0.6%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.59%
Manufacture of food products	0.57%
Services to buildings and landscape activities	0.56%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.51%
Publishing activities	0.42%
Food and beverage service activities	0.4%
Water collection, treatment and supply	0.39%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.38%
Manufacture of basic metals	0.35%
Manufacture of rubber and plastic products	0.34%
Programming and broadcasting activities	0.33%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.32%
Other manufacturing	0.3%
Manufacture of other transport equipment	0.14%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.14%
Manufacture of electrical equipment	0.11%
Scientific research and development	0.1%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.09%

Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.09%
--	-------

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

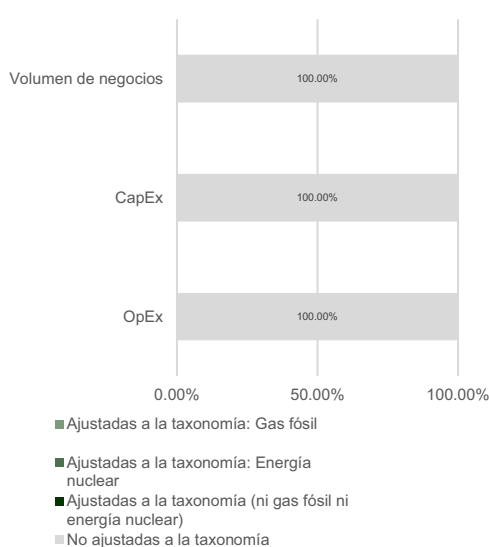
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

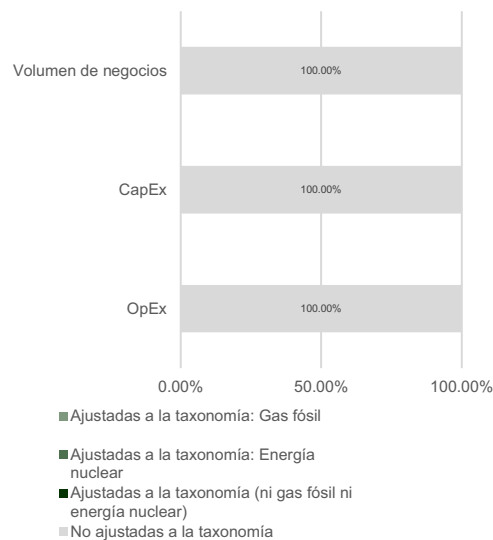
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 14,64 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 24,58 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 5,26 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL STRATEGIC BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800DR687J9C7WK742

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 28.88 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con la cartera de referencia paralela durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	6.11 / 10	5.98 / 10	98.39 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.09 / 10	5.86 / 10	98.93 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 33250.184 Ámbito 2: 4598.044 Ámbito 3: 239210.891 Ámbito 1+2: 37848.227 Ámbito 1+2+3: 273599.5
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 87.751 Ámbito 1+2+3: 429.481
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1867.324
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	8.64
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 67.38 Producción de energía: 57.33

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.424 Sector NACE C: 0.674 Sector NACE D: 7.606 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.013 Sector NACE G: 0.347 Sector NACE H: 2.988 Sector NACE L: 0.251
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.64
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.029
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	59.661

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	20.68 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	18.12%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.34
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 33250.184
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 4598.044 Ámbito 3: 239210.891 Ámbito 1+2: 37848.227 Ámbito 1+2+3: 273599.5
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 87.751
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 429.481
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1867.324
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	8.64
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 67.38 Producción de energía: 57.33
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.64
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.34
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
T 1.125% - 15/02/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.77%	US
T 2% - 15/02/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.55%	US
UKT 4.25% - 07/06/2032	Public administration and defence; compulsory social security	2.44%	GB
T 1.25% - 15/05/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.39%	US
UKT 1% - 22/04/2024	Public administration and defence; compulsory social security	2.21%	GB
FRTR 0.1% - 01/03/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.94%	FR
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.74%	GB
T 3% - 15/05/2047	Public administration and defence; compulsory social security	1.66%	US
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.25%	US
T 2.5% - 15/02/2046	Public administration and defence; compulsory social security	1.16%	US
FRTR 0.25% - 25/11/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.01%	FR
Stand Alone 44621 GBP SET SSX	Other	0.94%	N/A
UKT 0.875% - 31/07/2033	Public administration and defence; compulsory social security	0.9%	GB
CBGLN 2% Var - 11/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	GB
BPCEGP 0.625% - 28/04/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	FR

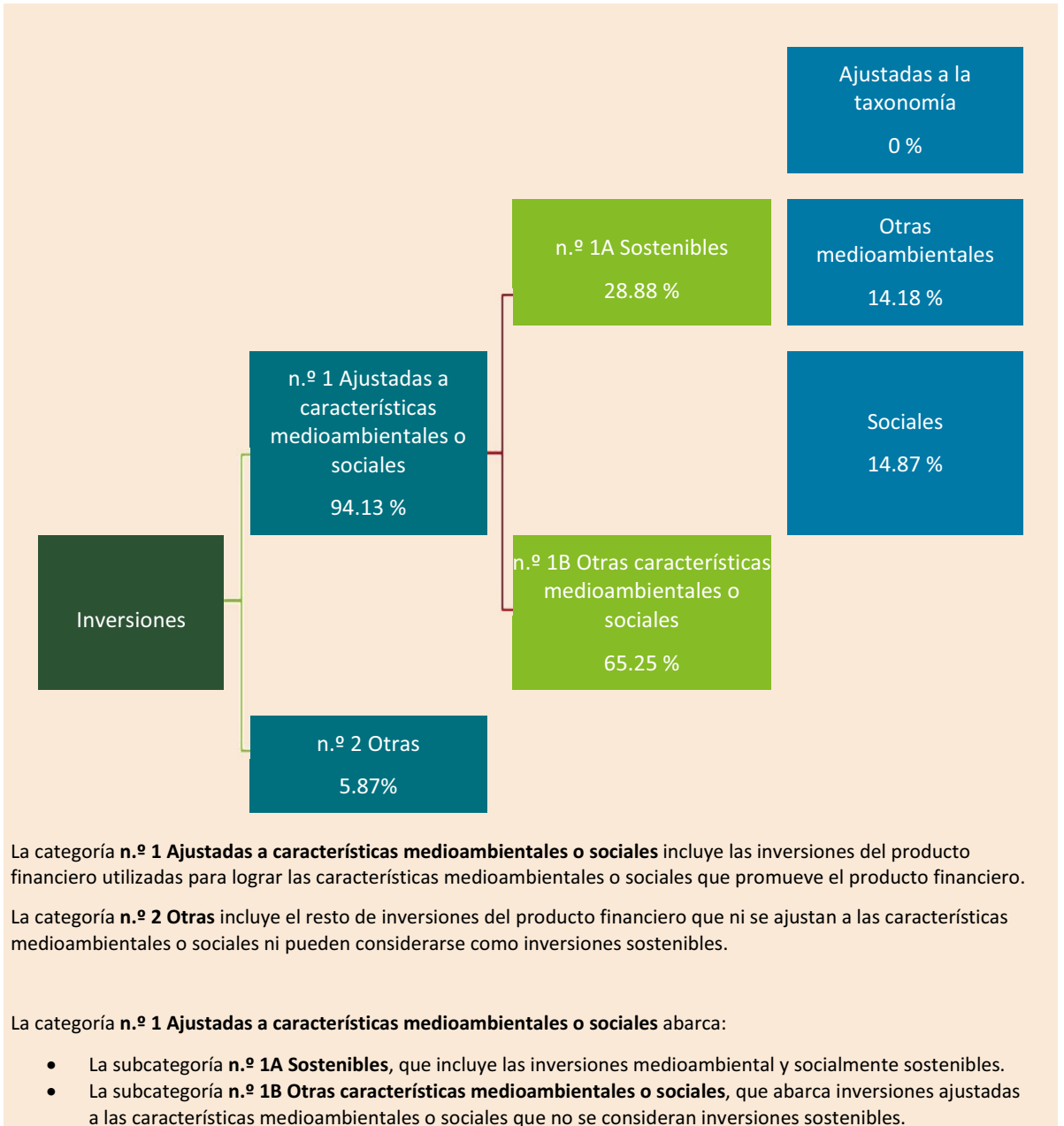
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Public administration and defence; compulsory social security	28.94%
Financial service activities, except insurance and pension funding	11.21%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.89%
Real estate activities	4.85%
Manufacture of coke and refined petroleum products	4.09%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.51%
Land transport and transport via pipelines	3.3%
Other	3.24%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.15%
Publishing activities	3.06%
Information service activities	2.59%
Telecommunications	1.93%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.55%
Manufacture of paper and paper products	1.38%
Human health activities	1.34%
Security and investigation activities	1.2%
Manufacture of food products	1.2%
Food and beverage service activities	1.11%
Warehousing and support activities for transportation	1.1%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.07%
Office administrative, office support and other business support activities	1.05%
Manufacture of beverages	0.93%
Mining of metal ores	0.91%
Construction of buildings	0.8%
Accommodation	0.79%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.67%
Other manufacturing	0.65%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.63%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.6%
Gambling and betting activities	0.58%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.57%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.51%
Services to buildings and landscape activities	0.47%
Advertising and market research	0.47%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.47%
Legal and accounting activities	0.46%
Water transport	0.46%
Rental and leasing activities	0.36%
Other personal service activities	0.34%
Civil engineering	0.32%
Mining support service activities	0.32%

Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.29%
Manufacture of electrical equipment	0.29%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.26%
Computer programming, consultancy and related activities	0.25%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.24%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.14%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.13%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.08%
Manufacture of leather and related products	0.08%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.08%
Manufacture of rubber and plastic products	0.06%
Manufacture of wearing apparel	0.03%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

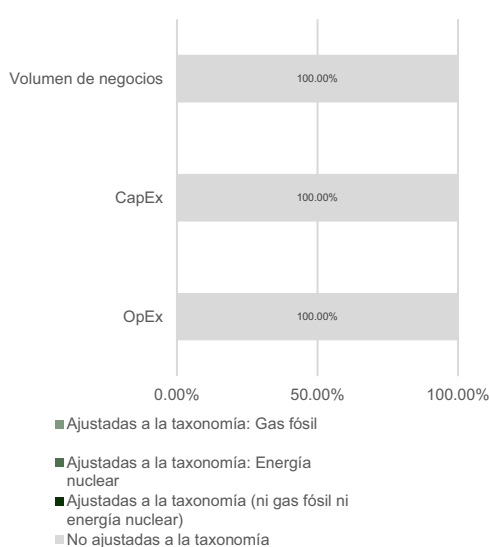
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

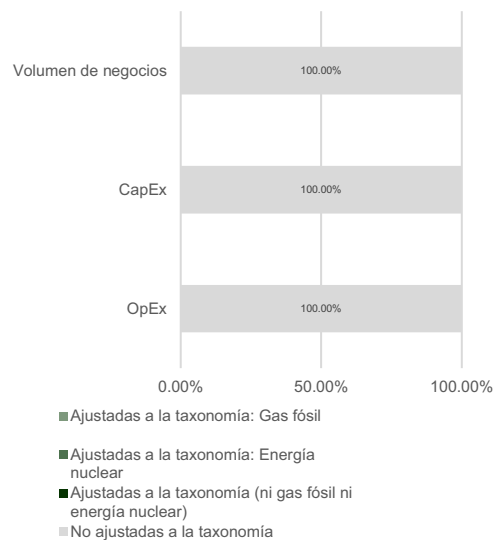
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 14,18 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 14,87 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 5,87 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800MSRGHNLXW4KB32

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56.93 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Mujeres en los Consejos
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Class sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y los Estándares ESG de AXA IM y su puntuación ESG, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son mujeres en los consejos e intensidad de uso de agua durante el periodo de referencia.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera del Producto Financiero (expresadas como un porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de mujeres en los consejos; y iii) 70 % para el indicador de Intensidad de uso de agua.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Mujeres en los Consejos	36.52 % de mujeres en los Consejos	35.43 % de mujeres en los Consejos	96.25 %
Intensidad de uso de agua	6245.02 Miles de metros cúbicos para empresas	10592.98 Miles de metros cúbicos para empresas	96.73 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Mujeres en los Consejos	2022	35.74 % de mujeres en los Consejos	34.15 % de mujeres en los Consejos	97.37 %
Intensidad de uso de agua	2022	13410.32 Miles de metros cúbicos para empresas	21828.76 Miles de metros cúbicos para empresas	97.87 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la

sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 909.432 Ámbito 2: 176.232 Ámbito 3: 6098.343 Ámbito 1+2: 1085.664 Ámbito 1+2+3: 7160.599
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO2e/M€ o tCO2e/M\$)	Ámbito 1+2: 63.206 Ámbito 1+2+3: 396.987
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2014.804

Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	12.67
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 68.43 Producción de energía: 70.22
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.95 Sector NACE C: 0.387 Sector NACE D: 6.477 Sector NACE E: 0.759 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.168 Sector NACE H: 1.625 Sector NACE L: 0.27
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.48
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.002
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	2.001

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	40.54 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.52%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.61

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0
-------------------------------------	---	------------------	---

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 909.432
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 176.232
			Ámbito 3: 6098.343
			Ámbito 1+2: 1085.664
			Ámbito 1+2+3: 7160.599
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 63.206
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 396.987
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2014.804
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	12.67
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 68.43 Producción de energía: 70.22
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	2.48
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.61
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SA 37815 USD Settlement Acc at SSX	Other	2.71%	N/A
SA 37811 USD Settlement Acc at SSX	Other	2.48%	N/A
SA 37815 EUR SMN GSI	Other	1.99%	N/A
JPM 3.509% Var - 23/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.49%	US
NXPI 2.7% - 01/05/2025 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.41%	NL
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.35%	US
BAC 2.456% Var - 22/10/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.31%	US
DB 1.875% Var - 23/02/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.21%	DE
DE 4.85% - 11/10/2029	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.16%	US
STLD 5% - 15/12/2026 Call	Manufacture of basic metals	1.14%	US
SA 37814 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.1%	N/A
WM 4.15% - 15/04/2032 Call	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.07%	US
CRBG 3.65% - 05/04/2027 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.06%	US
ATO 5.45% - 15/10/2032 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.05%	US
BFCM 4.524% - 13/07/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.98%	FR

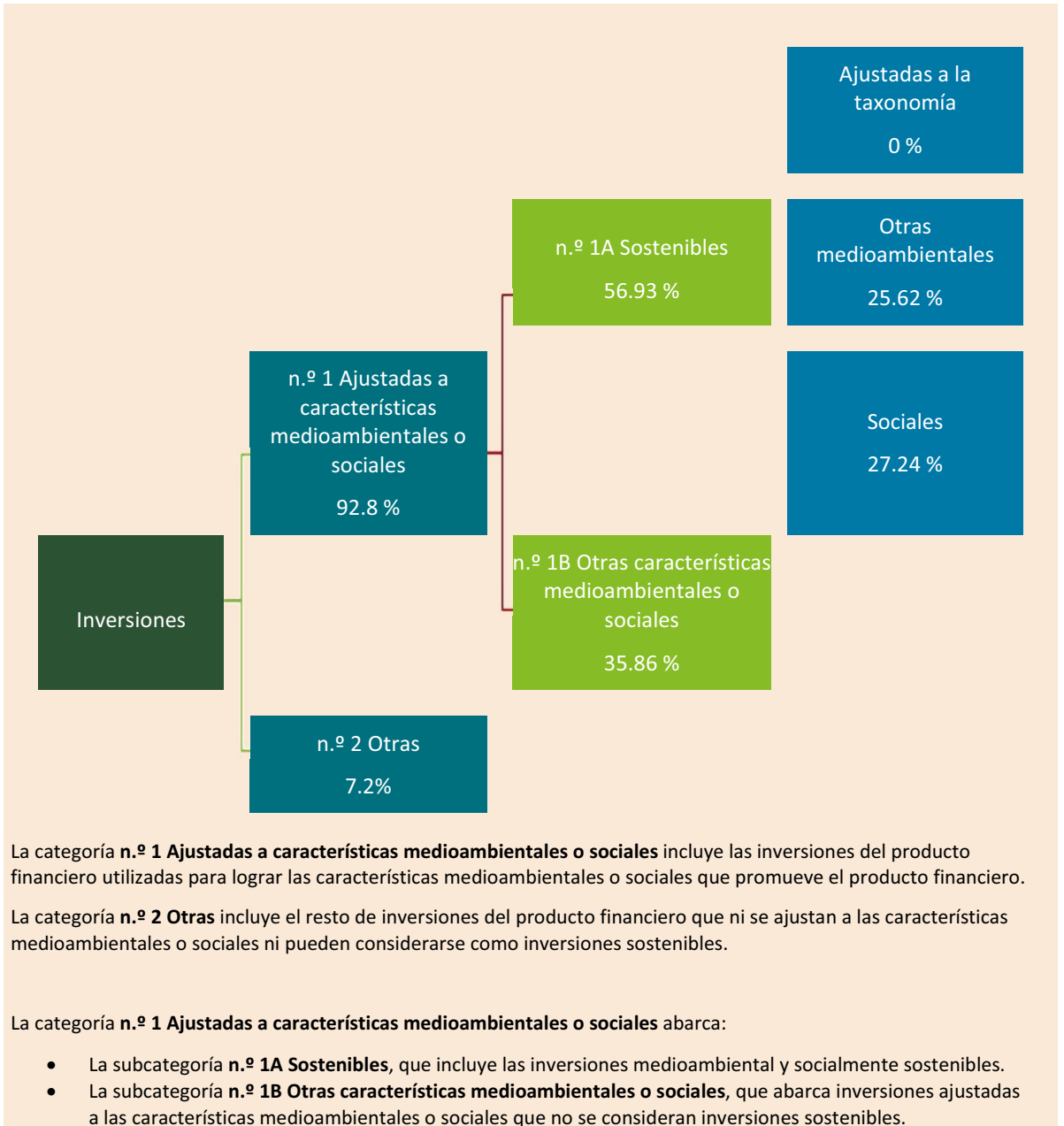
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	28.27%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.58%
Other	6.61%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.97%
Real estate activities	5.39%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.02%
Land transport and transport via pipelines	3.92%
Telecommunications	3.52%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.36%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.02%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.97%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.59%
Publishing activities	1.46%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.45%
Other manufacturing	1.45%
Manufacture of food products	1.42%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.39%
Information service activities	1.33%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.27%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.24%
Warehousing and support activities for transportation	1.22%
Manufacture of basic metals	1.14%
Manufacture of beverages	1.05%
Rental and leasing activities	0.88%
Manufacture of paper and paper products	0.75%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.69%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.57%
Scientific research and development	0.54%
Human health activities	0.45%
Legal and accounting activities	0.41%
Accommodation	0.36%
Manufacture of other transport equipment	0.33%
Manufacture of rubber and plastic products	0.33%
Manufacture of electrical equipment	0.09%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.09%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

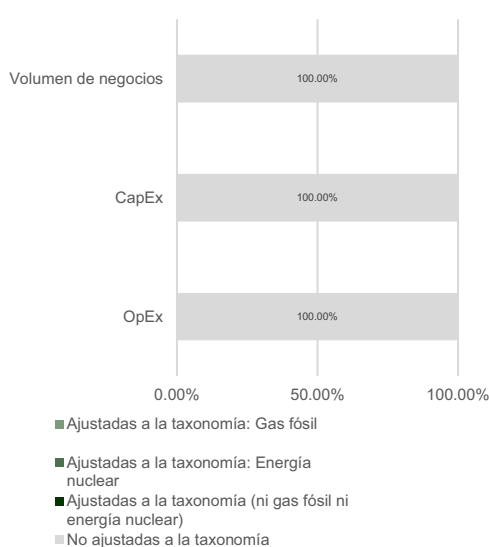
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

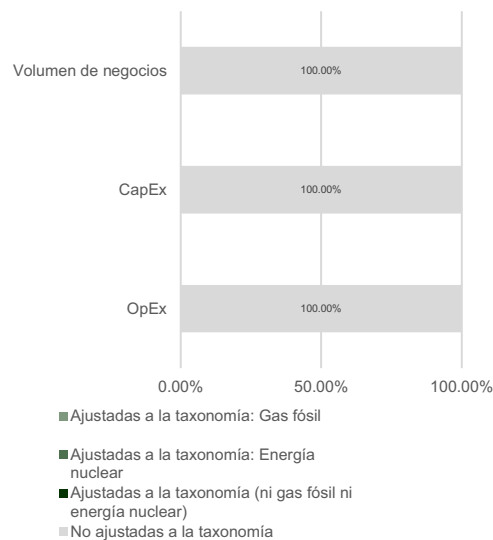
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 25,62 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 27,24 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 7,2 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ITALY EQUITY (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800LNEKJGN8QM7D48

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68.25 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	176.41 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	185.02 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	95.28 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	226.13 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	267.01 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	92.12 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre

otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.

- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 3317.945 Ámbito 2: 713.518 Ámbito 3: 79062.242 Ámbito 1+2: 4031.463 Ámbito 1+2+3: 83079.766
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 80.273 Ámbito 1+2+3: 1557.55
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2200.273
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	16.94
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.92 Producción de energía: 51.12
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.12 Sector NACE D: 3.506 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.017 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	12.55
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.005

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.604
--	---	--	-------

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	11.12 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	10.65%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	43.68
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 3317.945
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 713.518 Ámbito 3: 79062.242 Ámbito 1+2: 4031.463 Ámbito 1+2+3: 83079.766
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 80.273
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 1557.55
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2200.273
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	16.94
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	12.55
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ENEL SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.74%	IT
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	9.5%	IT
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.5%	IT
STMICROELECTRONICS NV MTAA EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.92%	FR
STELLANTIS NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.36%	NL
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	4.92%	IT
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.28%	IT
BPER BANCA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.24%	IT
MEDIOBANCA SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.92%	IT
ERG SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.87%	IT
CNH INDUSTRIAL NV MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.49%	GB
NEXI SPA MTAA EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.16%	IT
INTERPUMP GROUP SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.87%	IT
TECHNOPROBE SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.52%	IT
BANCO BPM SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.97%	IT

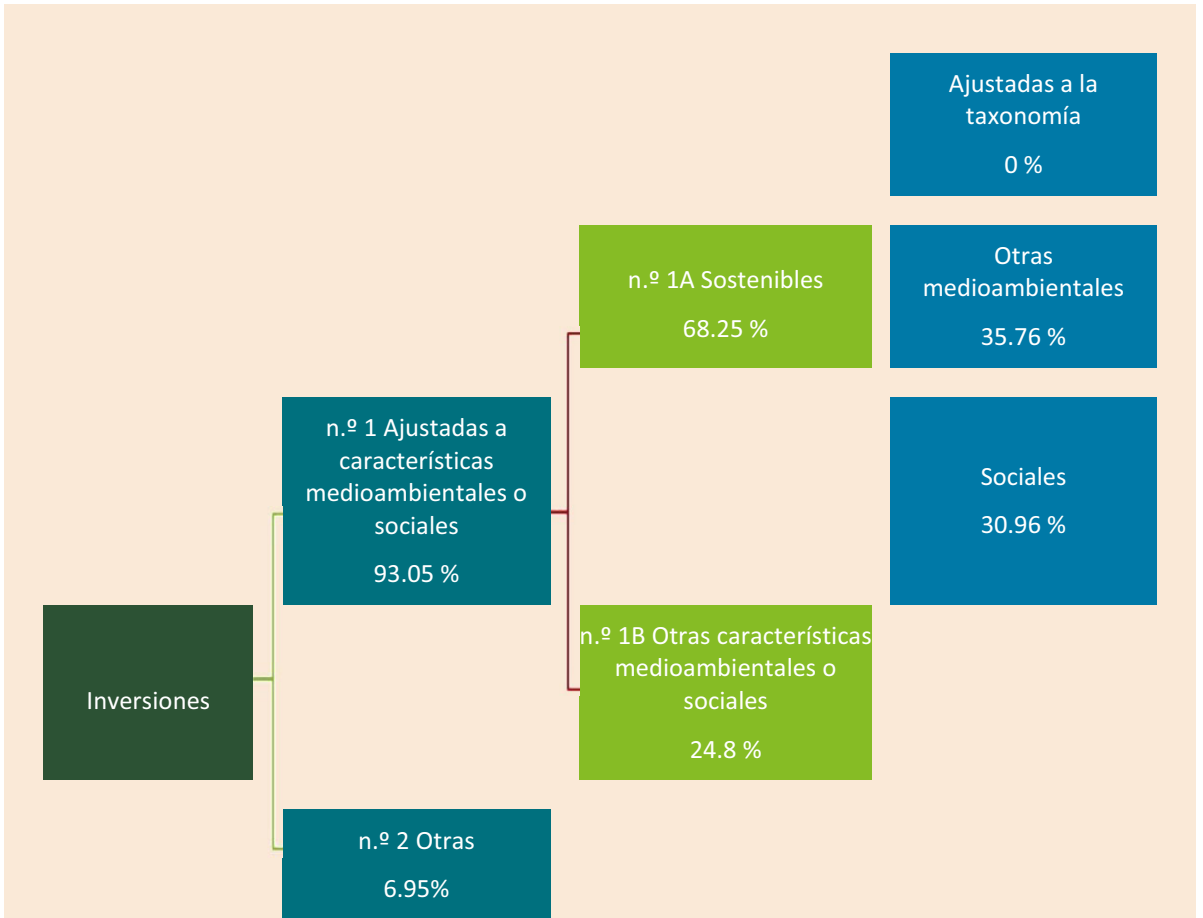
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	31.66%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	19.03%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.23%
Manufacture of electrical equipment	6.85%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.79%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5.92%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.16%
Publishing activities	2.59%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.14%
Computer programming, consultancy and related activities	1.46%
Other manufacturing	1.41%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.28%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.25%
Manufacture of leather and related products	0.97%
Manufacture of wearing apparel	0.86%
Manufacture of food products	0.63%
Real estate activities	0.52%
Information service activities	0.38%
Other	0.32%
Manufacture of other transport equipment	0.27%
Manufacture of beverages	0.05%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

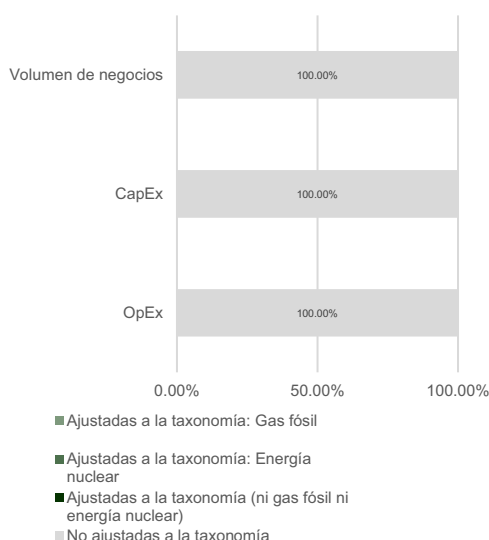
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

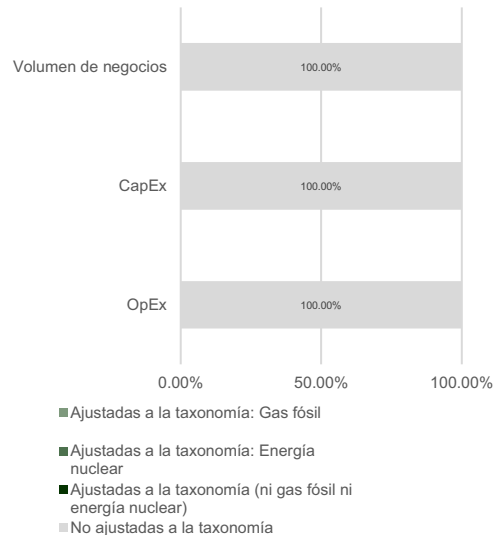
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 35,76 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 30,96 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 6,95 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - LONGEVITY ECONOMY (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800DW4R9H3NOZT149

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> SÍ	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79.84 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Class sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación ESG, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y la intensidad de uso de agua durante el periodo de referencia. Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera de productos financieros (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de uso de agua.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	80.5 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	173.19 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	100 %
Intensidad de uso de agua	1547.15 Miles de metros cúbicos para empresas	5549.86 Miles de metros cúbicos para empresas	100 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	75.9 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	238.18 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	100 %
Intensidad de uso de agua	2022	897.18 Miles de metros cúbicos para empresas	11618.89 Miles de metros cúbicos para empresas	100 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1160.361 Ámbito 2: 1158.441 Ámbito 3: 13031.277 Ámbito 1+2: 2318.802 Ámbito 1+2+3: 15062.557
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 6.843 Ámbito 1+2+3: 40.057
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 314.841
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 65.79 Producción de energía: 0

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.279 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.011 Sector NACE H: 6.36 Sector NACE L: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.046

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	62.03 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	13.19%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.2
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1160.361
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1158.441
			Ámbito 3: 13031.277
			Ámbito 1+2: 2318.802
			Ámbito 1+2+3: 15062.557
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 6.843
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 40.057
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 314.841
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 65.79 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.2
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	2.88%	FR
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.86%	US
Portfolio USD SET SSD	Other	2.79%	N/A
SERVICE CORP INTERNATIONAL XNYS USD	Other personal service activities	2.54%	US
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.5%	CH
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	2.49%	US
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.39%	US
UNICHARM CORP XTKS JPY	Manufacture of paper and paper products	2.37%	JP
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.37%	US
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A XNYS USD	Publishing activities	2.31%	US
PLANET FITNESS INC - CL A XNYS USD	Sports activities and amusement and recreation activities	2.29%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.28%	US
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.23%	US
AMUNDI SA XPAR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.16%	FR
DECKERS OUTDOOR CORP XNYS USD	Manufacture of wearing apparel	2.11%	US

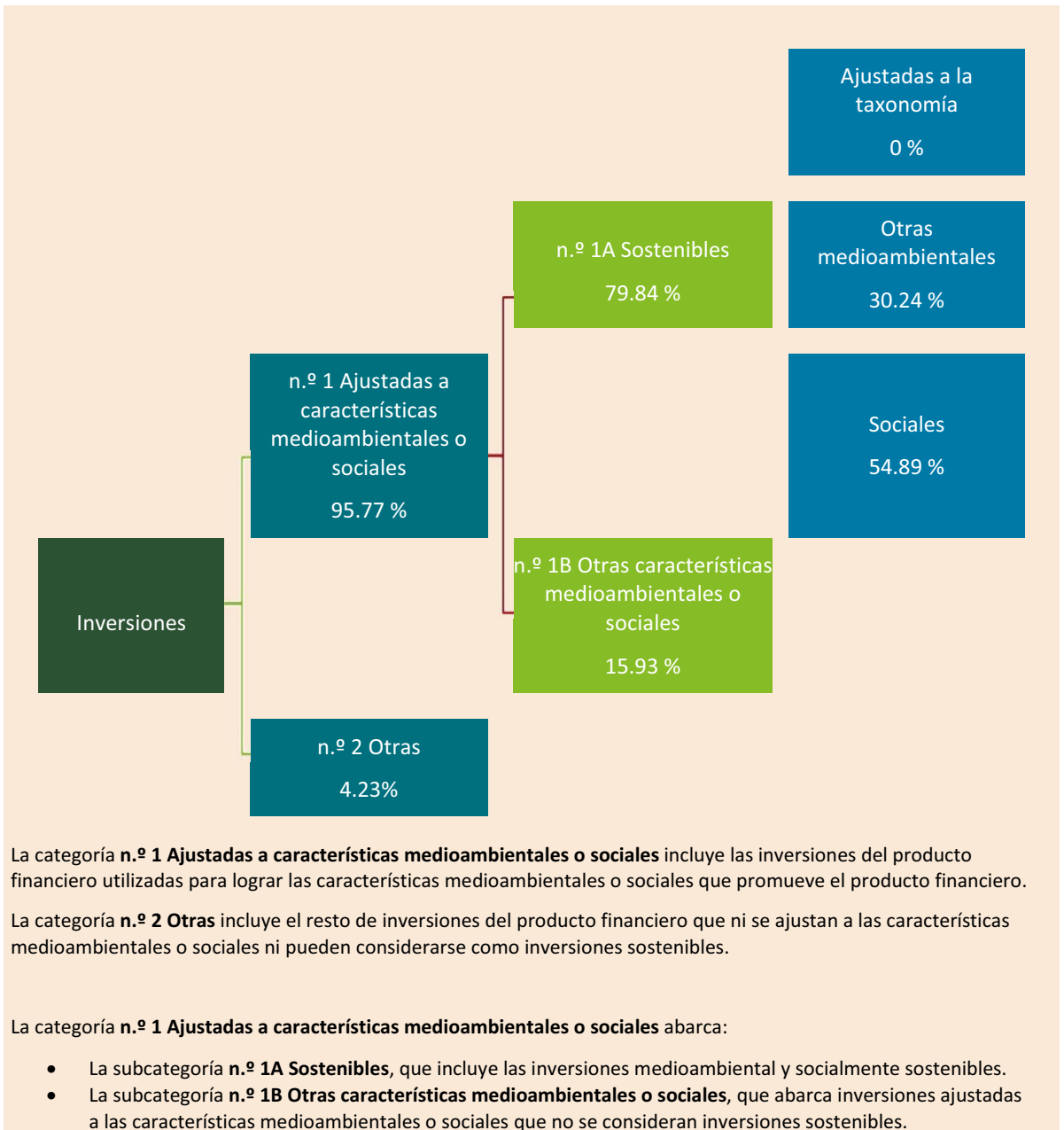
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el período de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	12.68%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	11.66%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.69%
Other manufacturing	9.67%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.96%
Manufacture of paper and paper products	5.9%
Sports activities and amusement and recreation activities	4.65%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.02%
Human health activities	3.41%
Other	3.28%
Manufacture of wearing apparel	2.9%
Manufacture of leather and related products	2.88%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.86%
Publishing activities	2.81%
Scientific research and development	2.75%
Other personal service activities	2.54%
Information service activities	2.49%
Gambling and betting activities	1.95%
Water transport	1.82%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.52%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.3%
Education	1.24%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

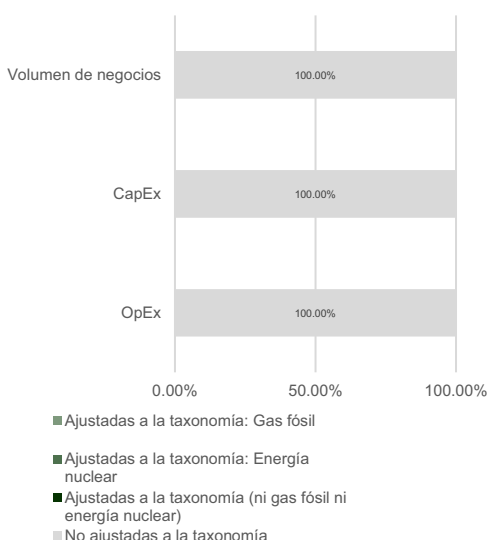
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

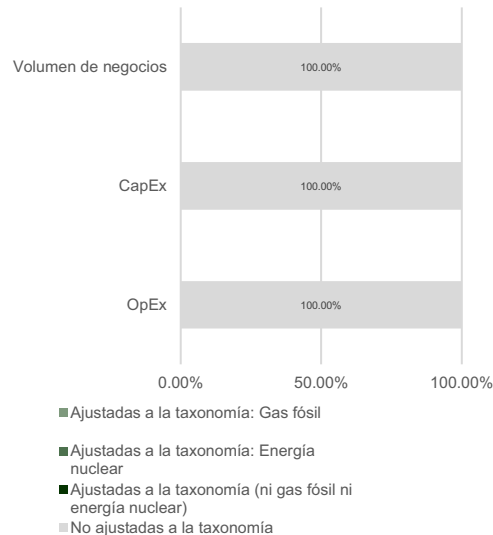
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.
- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 30,24 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 54,89 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 4,23 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - METAVERSE (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138008QSRWTI31JOZ48

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60.26 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el índice de referencia durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	41.02 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	173.19 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.31 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	43.54 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	238.18 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	98.99 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre

otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.

- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 42.693 Ámbito 2: 92.163 Ámbito 3: 6138.3 Ámbito 1+2: 134.856 Ámbito 1+2+3: 6225.443
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 3.261 Ámbito 1+2+3: 125.669
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1590.954
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 50.37 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.088 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.075 Sector NACE H: 0 Sector NACE I: 0.429

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.029

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	59.85 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	17.03%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	32.68
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 42.693
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 92.163 Ámbito 3: 6138.3 Ámbito 1+2: 134.856 Ámbito 1+2+3: 6225.443
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 3.261
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 125.669
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1590.954
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 50.37 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	32.68
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.7%	US
Portfolio 97382 USD SET SSX	Other	4.79%	N/A
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.55%	US
PENUMBRA INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.44%	US
ROBLOX CORP -CLASS A XNYS USD	Publishing activities	3.01%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.97%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	2.9%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.75%	DE
SYNOPSYS INC XNGS USD	Publishing activities	2.74%	US
ADOBE INC XNGS USD	Publishing activities	2.63%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	2.61%	US
SONY GROUP CORP XTKS JPY	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.5%	JP
AUTODESK INC XNGS USD	Publishing activities	2.44%	US
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.38%	US
ALTAIR ENGINEERING INC - A XNGS USD	Publishing activities	2.31%	US

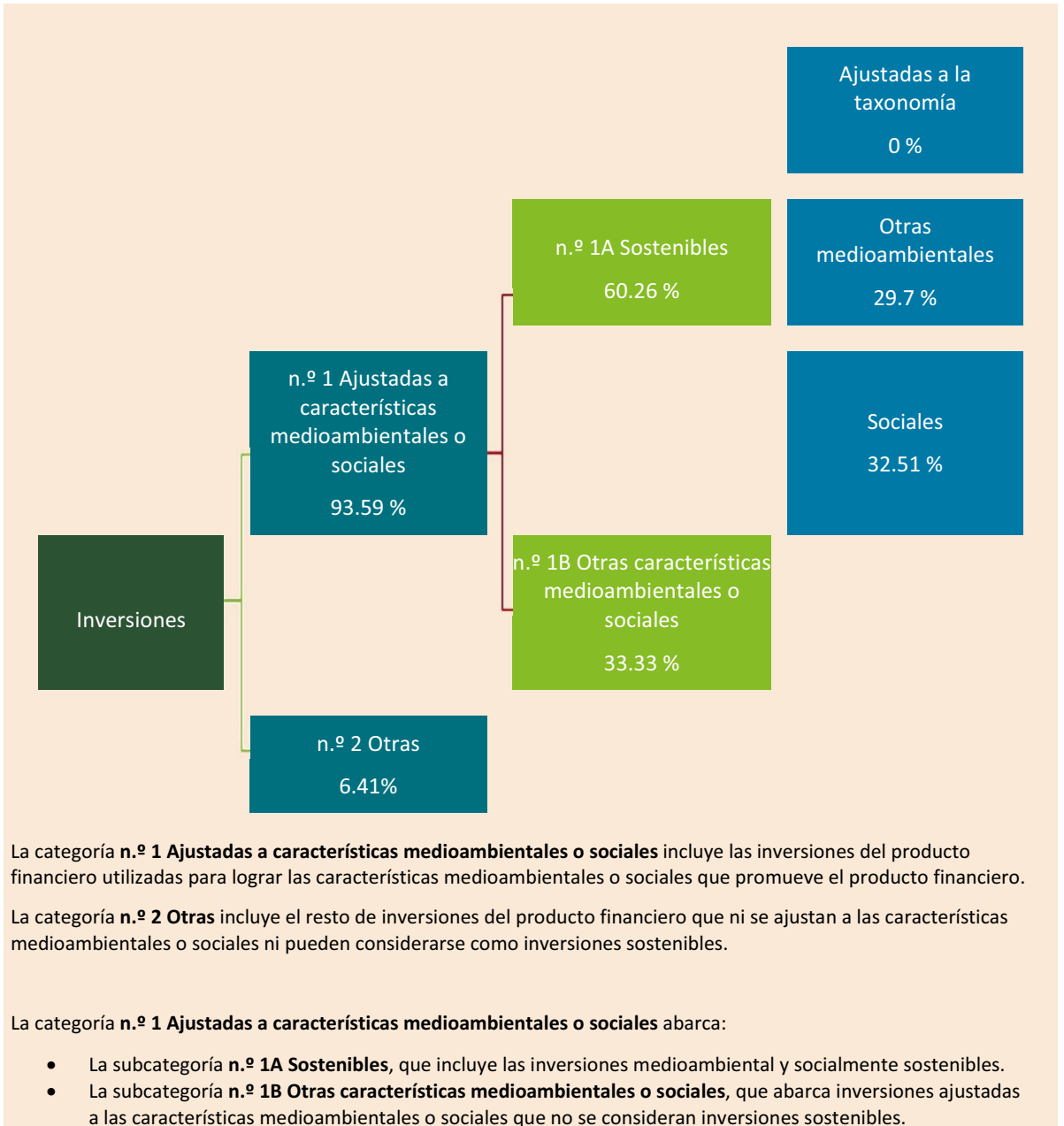
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Publishing activities	40.95%
Manufacture of computer, electronic and optical products	23.79%
Information service activities	8.13%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.1%
Other	4.81%
Manufacture of leather and related products	3.04%
Manufacture of electrical equipment	2.75%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.48%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	2.1%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.91%
Real estate activities	1.71%
Other manufacturing	0.24%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

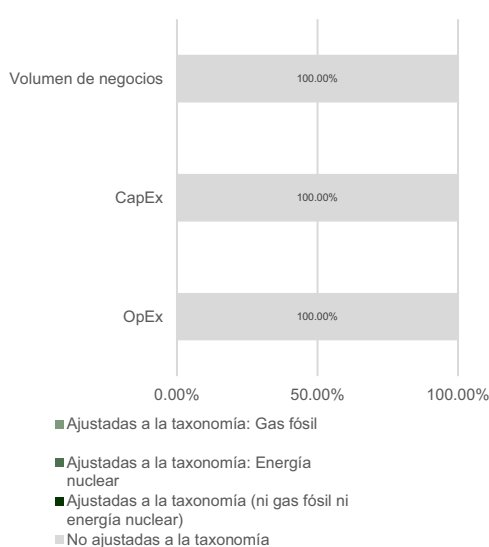
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

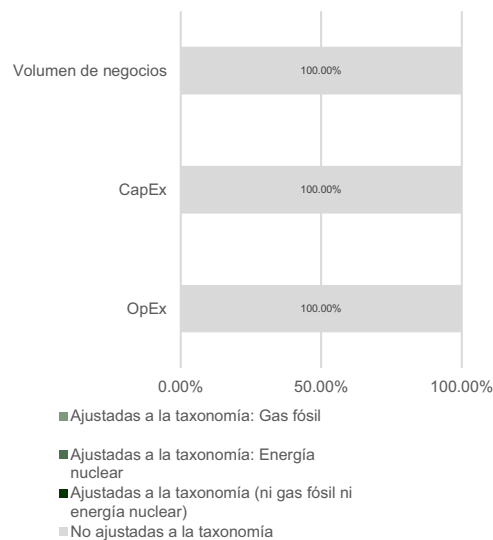
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 29,7 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 32,51 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 6,41 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - NEXT GENERATION (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800W4SU2RSMIF6142

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54.17 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Universe sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación G, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y la intensidad de uso de agua durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera de productos financieros (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de uso de agua.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	87.46 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	237.99 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.6 %
Intensidad de uso de agua	686.06 Miles de metros cúbicos para empresas	12291.13 Miles de metros cúbicos para empresas	97.97 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	225.53 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	283.26 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	98.39 %
Intensidad de uso de agua	2022	605.69 Miles de metros cúbicos para empresas	15009.05 Miles de metros cúbicos para empresas	98.39 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1192.926 Ámbito 2: 1092.651 Ámbito 3: 58680.734 Ámbito 1+2: 2285.577 Ámbito 1+2+3: 60596.094
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 10.826 Ámbito 1+2+3: 280.959
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 5111.745
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 67.53 Producción de energía: 0

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.571 Sector NACE D: 0.368 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.22 Sector NACE H: 0.215 Sector NACE L: 0.831
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.31
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.076

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	64.61 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	14.84%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.67
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1192.926
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1092.651
			Ámbito 3: 58680.734
			Ámbito 1+2: 2285.577
			Ámbito 1+2+3: 60596.094
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 10.826
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 280.959
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 5111.745
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 67.53 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.31
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.67
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ICON PLC XNGS USD	Human health activities	3.28%	IE
NOVANTA INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	3.18%	US
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL XNGS USD	Publishing activities	2.95%	IL
TETRA TECH INC XNGS USD	Other professional, scientific and technical activities	2.66%	US
BADGER METER INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.63%	US
WORKIVA INC XNYS USD	Publishing activities	2.63%	US
EDENRED XPAR EUR	Office administrative, office support and other business support activities	2.24%	FR
INSTRUCTURE HOLDINGS INC XNYS USD	Publishing activities	2.12%	US
MGP INGREDIENTS INC XNGS USD	Manufacture of beverages	2.08%	US
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT XHKG HKD	Information service activities	2.07%	CN
CERTARA INC XNGS USD	Scientific research and development	2.03%	US
S.O.I.T.E.C. XPAR EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.03%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.01%	IT
QUEBECOR INC -CL B XTSE CAD	Telecommunications	1.97%	CA
TECHNOPROBE SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.96%	IT

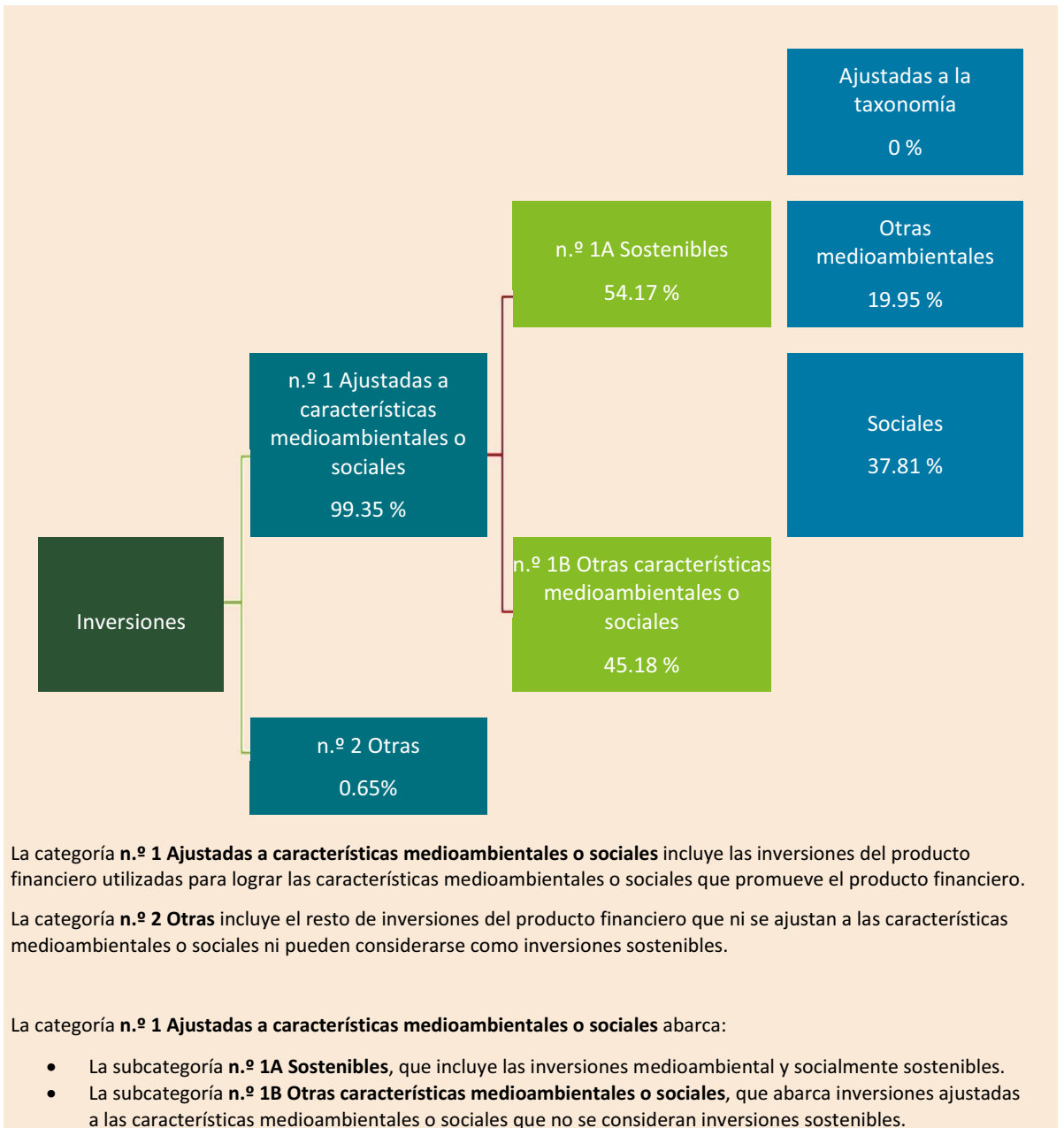
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Publishing activities	17.98%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	7.79%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.44%
Manufacture of electrical equipment	6.5%
Information service activities	4.94%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.59%
Human health activities	3.28%
Office administrative, office support and other business support activities	3.25%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.87%
Other professional, scientific and technical activities	2.66%
Other manufacturing	2.62%
Real estate activities	2.43%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.13%
Manufacture of beverages	2.08%
Scientific research and development	2.03%
Public administration and defence; compulsory social security	2%
Telecommunications	1.97%
Education	1.86%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.67%
Postal and courier activities	1.49%
Advertising and market research	1.44%
Civil engineering	1.44%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.33%
Manufacture of food products	1.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.05%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.79%
Other	0.62%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.58%
Manufacture of paper and paper products	0.37%
Security and investigation activities	0.28%
Warehousing and support activities for transportation	0.18%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

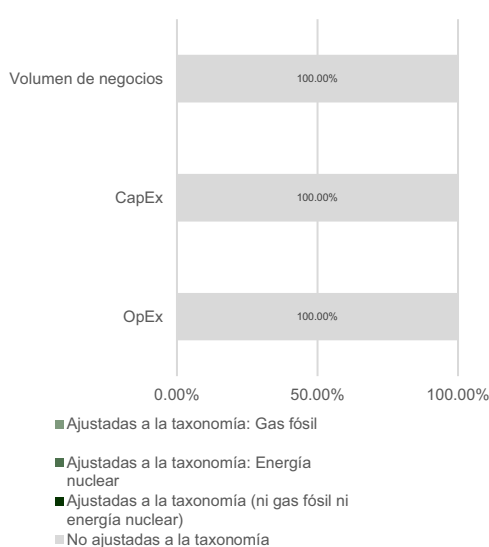
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

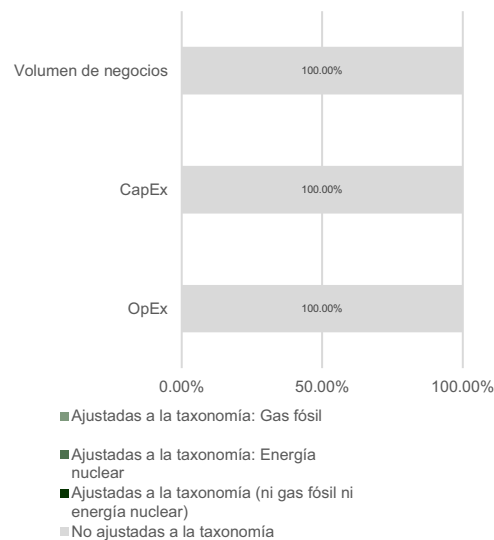
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 19,95 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 37,81 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0,65 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - OPTIMAL INCOME (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138003LHHRO8T77DX76

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63.69 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Mujeres en los Consejos

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Class sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación ESG, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y las mujeres en los consejos durante el periodo de referencia.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera de productos financieros (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de mujeres en los consejos.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Intensidad de carbono	176.02 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	207.46 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	96.87 %
Mujeres en los Consejos	40.92 % de mujeres en los Consejos	35.57 % de mujeres en los Consejos	94.51 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Universo de inversión	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	186.5 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	265.32 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	95.82 %
Mujeres en los Consejos	2022	40.34 % de mujeres en los Consejos	34.65 % de mujeres en los Consejos	95.44 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o

bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 15978.828 Ámbito 2: 6658.299 Ámbito 3: 321367.188 Ámbito 1+2: 22637.125 Ámbito 1+2+3: 343481
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO2e/M€ o tCO2e/M\$)	Ámbito 1+2: 57.009 Ámbito 1+2+3: 761.924

	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1768.377
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	13.5
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 57.56 Producción de energía: 57.55
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.372 Sector NACE C: 0.331 Sector NACE D: 2.76 Sector NACE E: 4.15 Sector NACE F: 16.58 Sector NACE G: 0.238 Sector NACE H: 0.228 Sector NACE L: 0.466
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	5.2
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.011
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	7.422

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	10 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	13.43%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	40.69

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de género en los órganos directivos.			
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 15978.828
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 6658.299
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 3: 321367.188
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 22637.125
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 343481
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 57.009
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	Ámbito 1+2+3: 1768.377
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% de fuentes de energía	13.5
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	Consumo de energía: 57.56 Producción de energía: 57.55
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	5.2
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	40.69
			0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.17%	NL
AXA WF Global Emerging Markets Bonds M (H) Capital	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.56%	LU
AIR LIQUIDE SA-PF EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.5%	FR
PF 3751 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.08%	N/A
REMY COINTREAU XPAR EUR	Manufacture of beverages	1.91%	FR
AIR LIQUIDE SA-PF-2024 EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.82%	FR
AXA WF Inflation Plus M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.78%	LU
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.63%	CH
AXA WF Next Generation M Capitalisation USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.62%	LU
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA X MAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.59%	ES
FINECOBANK SPA M TAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.48%	IT
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.43%	SE
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	1.41%	CH
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.35%	NL
EDENRED XPAR EUR	Office administrative, office support and other business support activities	1.35%	FR

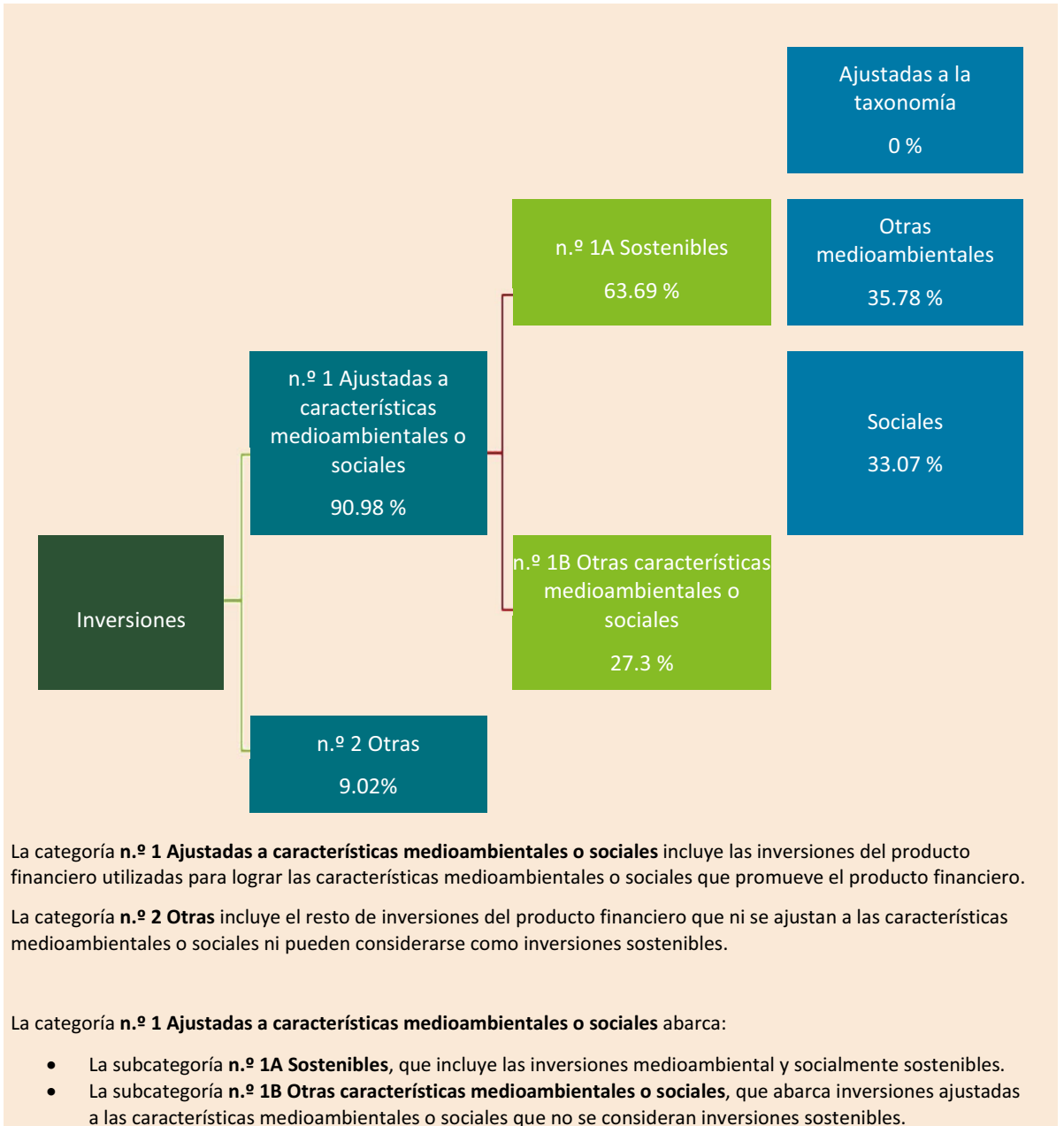
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el período de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	26.39%
Manufacture of chemicals and chemical products	6.65%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	6.12%
Other	5.43%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.29%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.92%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.98%
Manufacture of beverages	3.84%
Manufacture of coke and refined petroleum products	3.63%
Real estate activities	2.73%
Public administration and defence; compulsory social security	2.47%
Manufacture of electrical equipment	2.45%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.22%
Publishing activities	2.12%
Telecommunications	2%
Office administrative, office support and other business support activities	1.98%
Manufacture of food products	1.58%
Other manufacturing	1.58%
Civil engineering	1.26%
Manufacture of leather and related products	1.24%
Information service activities	1.21%
Manufacture of other transport equipment	1.18%
Manufacture of rubber and plastic products	1.05%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.05%
Computer programming, consultancy and related activities	0.95%
Warehousing and support activities for transportation	0.77%
Advertising and market research	0.74%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.65%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.64%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.47%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.4%
Postal and courier activities	0.36%
Rental and leasing activities	0.32%
Mining of metal ores	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.28%
Land transport and transport via pipelines	0.26%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.23%
Air transport	0.22%
Scientific research and development	0.22%
Food and beverage service activities	0.2%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.18%

Human health activities	0.14%
Manufacture of wearing apparel	0.11%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.04%
Accommodation	0.03%
Manufacture of paper and paper products	0.02%
Gambling and betting activities	0.02%
Construction of buildings	0.02%
Legal and accounting activities	0.02%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

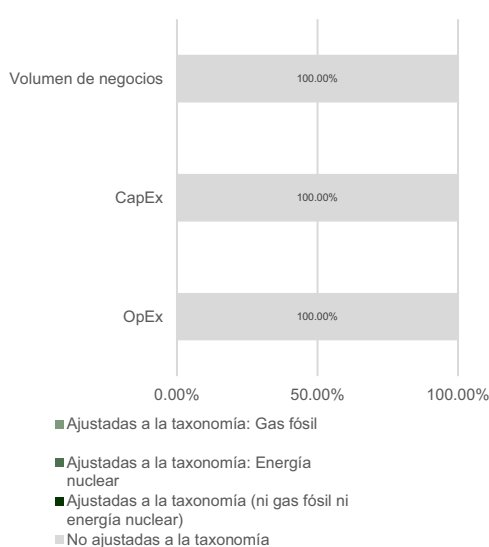
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

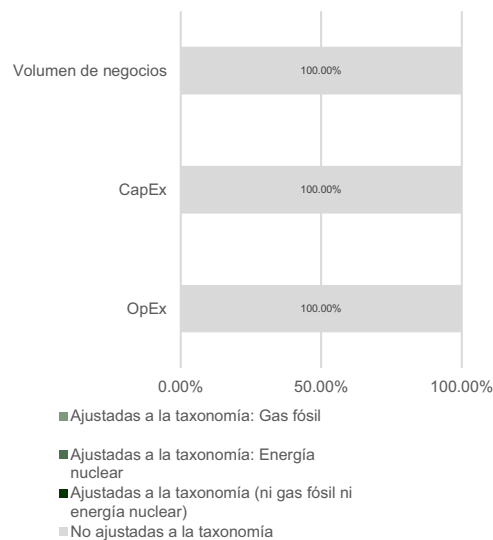
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 35,78 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 33,07 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 9,02 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda o renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - ROBOTECH (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 213800CU3X4UQM7PY924

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 71.83 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha aplicado un enfoque selectivo de inversión socialmente responsable Best-in-Class sobre el universo de inversión durante el periodo de referencia. El enfoque selectivo ha reducido el universo de inversión en al menos un 20 % basándose en una combinación de las políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y su puntuación ESG, con la excepción de la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios.

Además, la estrategia de inversión ha superado a su índice de referencia o universo de inversión en al menos dos indicadores clave de rendimiento ESG que son la intensidad de carbono y la intensidad de uso de agua durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia, se han aplicado las siguientes tasas de cobertura mínimas con la cartera de productos financieros (expresadas como porcentaje de al menos el % de los activos netos, excluyendo bonos y otros valores de deuda emitidos por emisores públicos, la liquidez mantenida con carácter accesorio y los activos solidarios): i) 90 % para el análisis ESG; ii) 90 % para el indicador de intensidad de carbono; y iii) 70 % para el indicador de intensidad de uso de agua.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	79.52 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	173.19 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	97.24 %
Intensidad de uso de agua	278.44 Miles de metros cúbicos para empresas	5549.86 Miles de metros cúbicos para empresas	97.24 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	95.78 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	238.18 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	97.24 %
Intensidad de uso de agua	2022	472.75 Miles de metros cúbicos para empresas	11618.89 Miles de metros cúbicos para empresas	97.24 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4619.433 Ámbito 2: 4838.446 Ámbito 3: 358178.625 Ámbito 1+2: 9457.879 Ámbito 1+2+3: 365431.5
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 7.719 Ámbito 1+2+3: 339.018
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2629.517
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 59.63 Producción de energía: 0

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.098 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.063 Sector NACE H: 0.215 Sector NACE L: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.063

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	59.31 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	15.95%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	29.02
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4619.433
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 4838.446
			Ámbito 3: 358178.625
			Ámbito 1+2: 9457.879
			Ámbito 1+2+3: 365431.5
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 7.719
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 339.018
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2629.517
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	0
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 59.63 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	29.02
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	4.54%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.91%	US
DEXCOM INC XNGS USD	Other manufacturing	3.59%	US
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.48%	JP
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.48%	DE
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.42%	US
Portfolio USD SET SSX	Other	3.26%	N/A
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.87%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	2.66%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.6%	US
FANUC CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.55%	JP
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.52%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.5%	FR
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.4%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.32%	TW

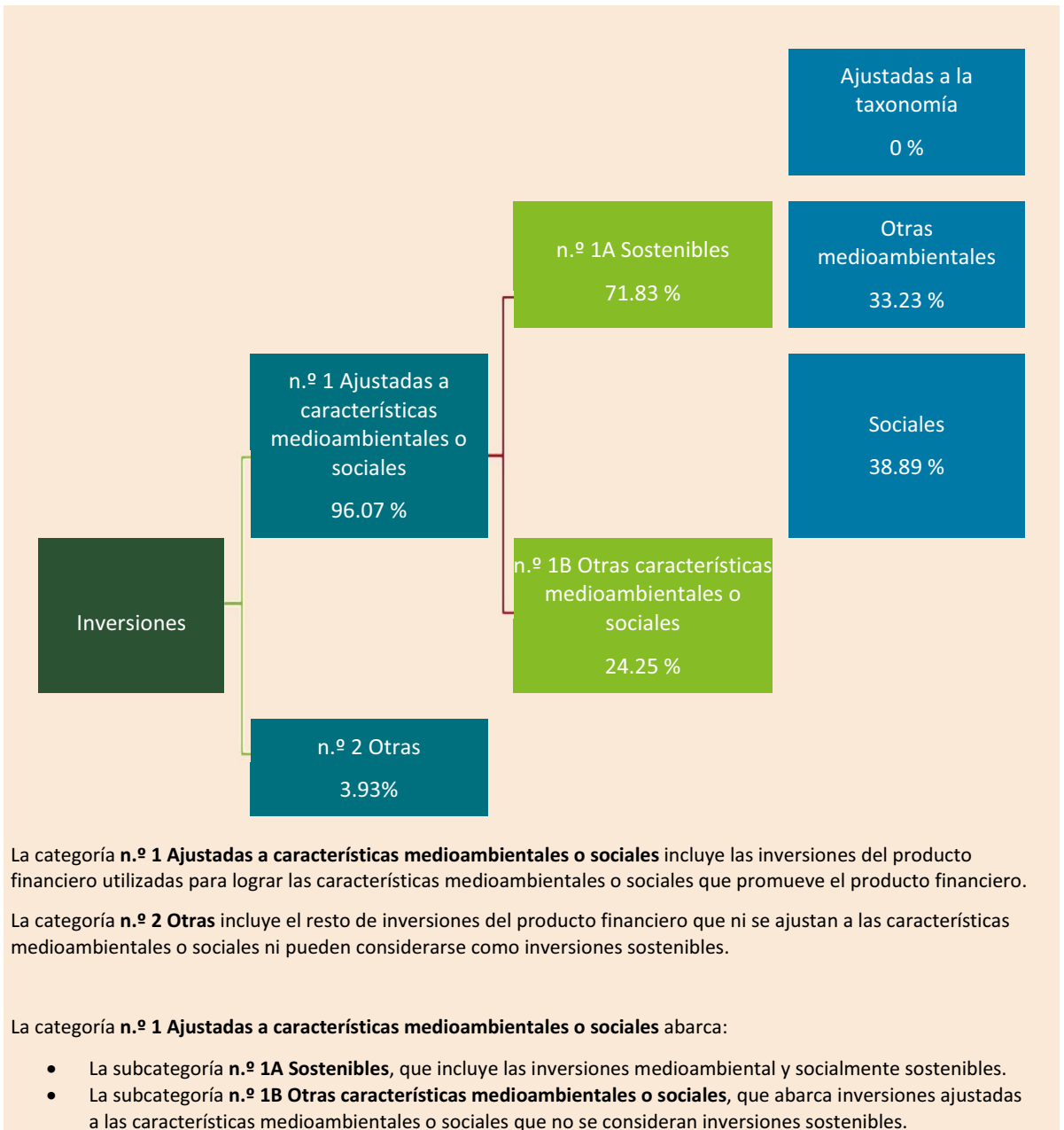
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of computer, electronic and optical products	31.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	22.59%
Publishing activities	12.14%
Other manufacturing	11.3%
Manufacture of electrical equipment	9.33%
Other	3.29%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.01%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.67%
Information service activities	2.66%
Office administrative, office support and other business support activities	1.39%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

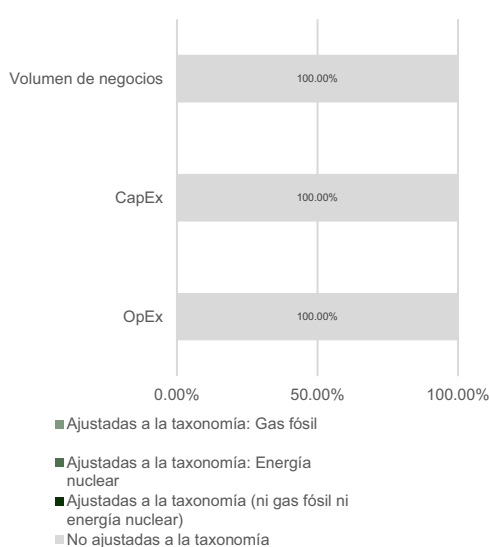
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

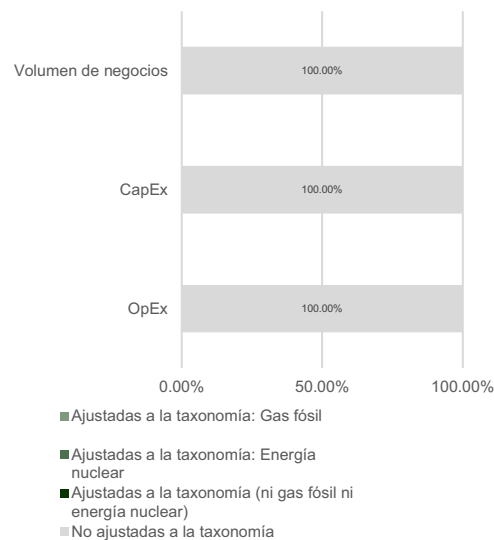
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 33,23 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 38,89 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,93 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - SELECTIV' INFRASTRUCTURE (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138007UJLE7MEGJLU10

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 84.28 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Mujeres en los Consejos
- Intensidad de carbono

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Mujeres en los Consejos	38.45 % de mujeres en los Consejos	34.98 % de mujeres en los Consejos	95.36 %
Intensidad de carbono	449.08 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	559.64 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	92.58 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Mujeres en los Consejos	2022	36.84 % de mujeres en los Consejos	33.19 % de mujeres en los Consejos	95.67 %
Intensidad de carbono	2022	513.36 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	726.75 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	92.84 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 8557.32 Ámbito 2: 1660.651 Ámbito 3: 18959.535 Ámbito 1+2: 10217.971 Ámbito 1+2+3: 28534.773
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 90.036 Ámbito 1+2+3: 228.803
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1426.5
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	34.28
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 69.53 Producción de energía: 61.36
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI)	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0 Sector NACE D: 7.016 Sector NACE E: 1.464 Sector NACE F: 0.376 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0.65 Sector NACE L: 1

y el consumo de energía) ¹			
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	15.81
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.076
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.932

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	35.75 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	14.7%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	37.09
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 8557.32
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1660.651
			Ámbito 3: 18959.535
			Ámbito 1+2: 10217.971
			Ámbito 1+2+3: 28534.773
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 90.036
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 228.803
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1426.5
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	34.28
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 69.53 Producción de energía: 61.36
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	15.81
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	37.09
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TRANSURBAN GROUP XASX AUD	Warehousing and support activities for transportation	4.56%	AU
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.5%	US
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.3%	ES
SEMPRA XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.11%	US
AENA SME SA XMAD EUR	Warehousing and support activities for transportation	2.88%	ES
EVERSOURCE ENERGY XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.66%	US
EXELON CORP XNGS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.05%	US
UNION PACIFIC CORP XNYS USD	Land transport and transport via pipelines	1.94%	US
ENEL SPA MTA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.92%	IT
HOWOGE 0.625% - 01/11/2028 Call	Real estate activities	1.88%	DE
AMERICAN WATER WORKS CO INC XNYS USD	Water collection, treatment and supply	1.8%	US
GETLINK SE XPAR EUR	Land transport and transport via pipelines	1.69%	FR
VINCI SA XPAR EUR	Civil engineering	1.66%	FR
WEST JAPAN RAILWAY CO XTKS JPY	Land transport and transport via pipelines	1.62%	JP
NGGLN 5.602% - 12/06/2028 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.6%	GB

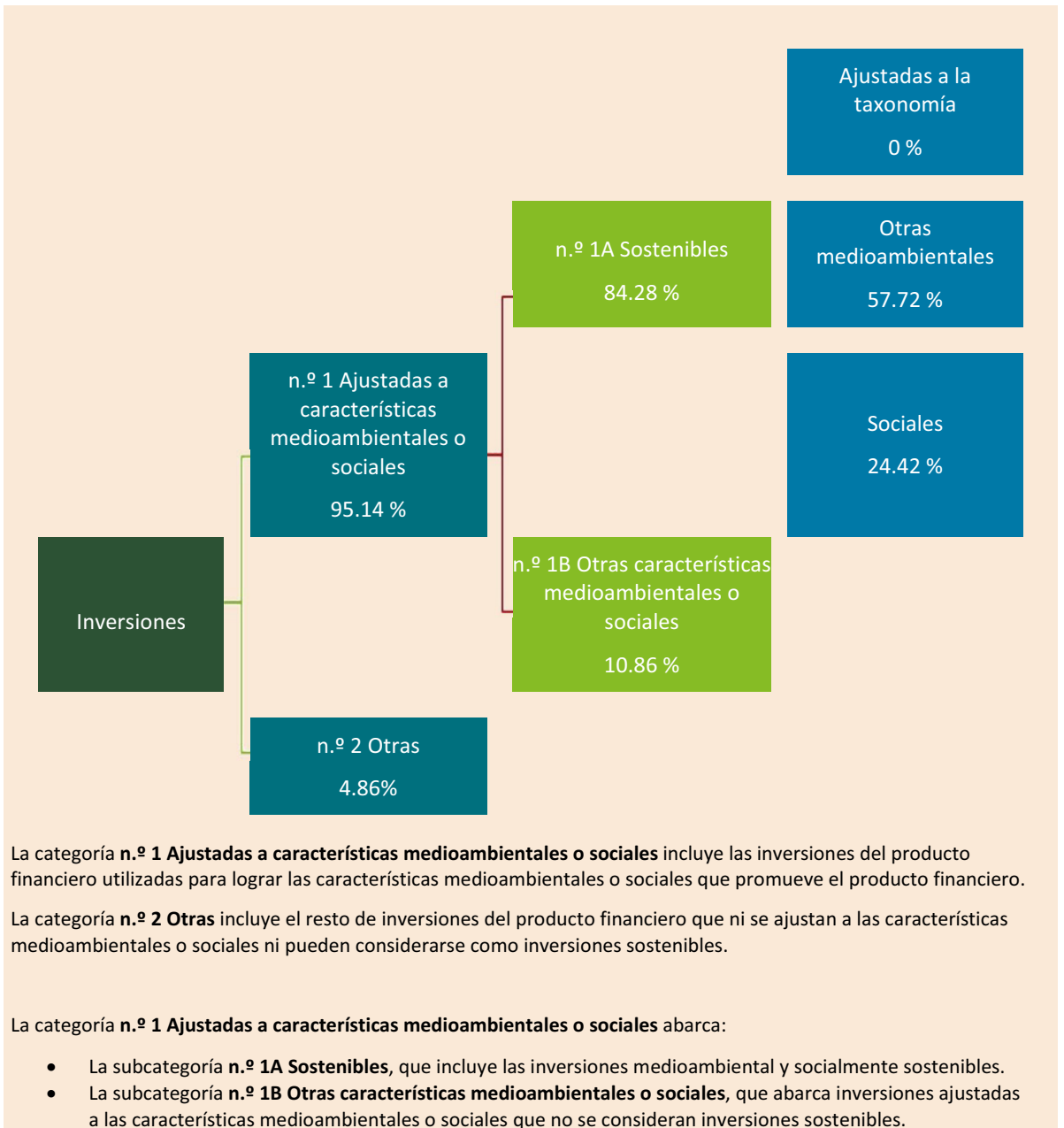
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	36.89%
Real estate activities	21.46%
Warehousing and support activities for transportation	12.68%
Land transport and transport via pipelines	9.97%
Civil engineering	7.37%
Water collection, treatment and supply	7.36%
Construction of buildings	1.43%
Other	1.11%
Programming and broadcasting activities	1.05%
Public administration and defence; compulsory social security	0.68%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

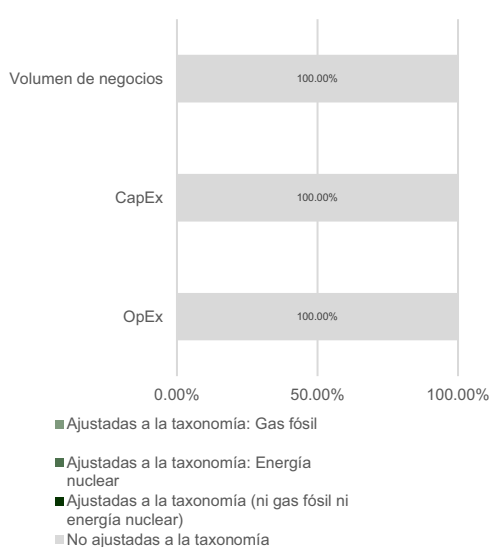
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

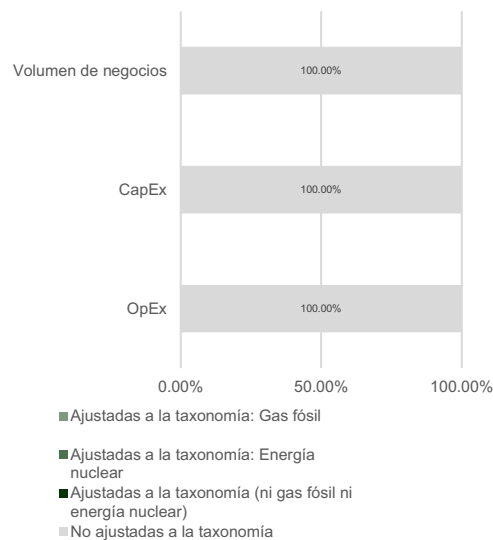
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 57,72 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 24,42 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 4,86 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos vinculados a la renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - SUSTAINABLE EQUITY QI (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 21380043259EJLUQF79

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62.38 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono
- Intensidad de uso de agua

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	108.69 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública		99.95 %
Intensidad de uso de agua	2899.64 Miles de metros cúbicos para empresas		99.95 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	128.15 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	225.84 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	99.89 %
Intensidad de uso de agua	2022	7835.77 Miles de metros cúbicos para empresas	12712.05 Miles de metros cúbicos para empresas	99.89 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 23207.504 Ámbito 2: 9145.605 Ámbito 3: 611149.875 Ámbito 1+2: 32353.109 Ámbito 1+2+3: 640546.625
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 19.678 Ámbito 1+2+3: 405.201
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1585.836
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	5.77
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 63.52 Producción de energía: 65.61
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI)	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.166 Sector NACE D: 2.451 Sector NACE E: 0.484 Sector NACE F: 0.022 Sector NACE G: 0.094 Sector NACE H: 0.741 Sector NACE L: 0.204

y el consumo de energía) ¹			
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.98
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.064
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.735

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	52.43 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	14.58%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.59
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 23207.504
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 9145.605 Ámbito 3: 611149.875 Ámbito 1+2: 32353.109 Ámbito 1+2+3: 640546.625
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 19.678
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 405.201
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1585.836
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	5.77
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 63.52 Producción de energía: 65.61
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.98
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.59
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.85%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.99%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Information service activities	2.17%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	1.11%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.09%	US
PEPSICO INC XNGS USD	Manufacture of beverages	1.07%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.06%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of beverages	1.04%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.01%	US
Portfolio 49699 USD SET SSX	Other	0.97%	N/A
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.9%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.88%	US
COSTCO WHOLESALE CORP XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.87%	US
ROYAL BANK OF CANADA XTSE CAD	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.86%	CA
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.85%	US

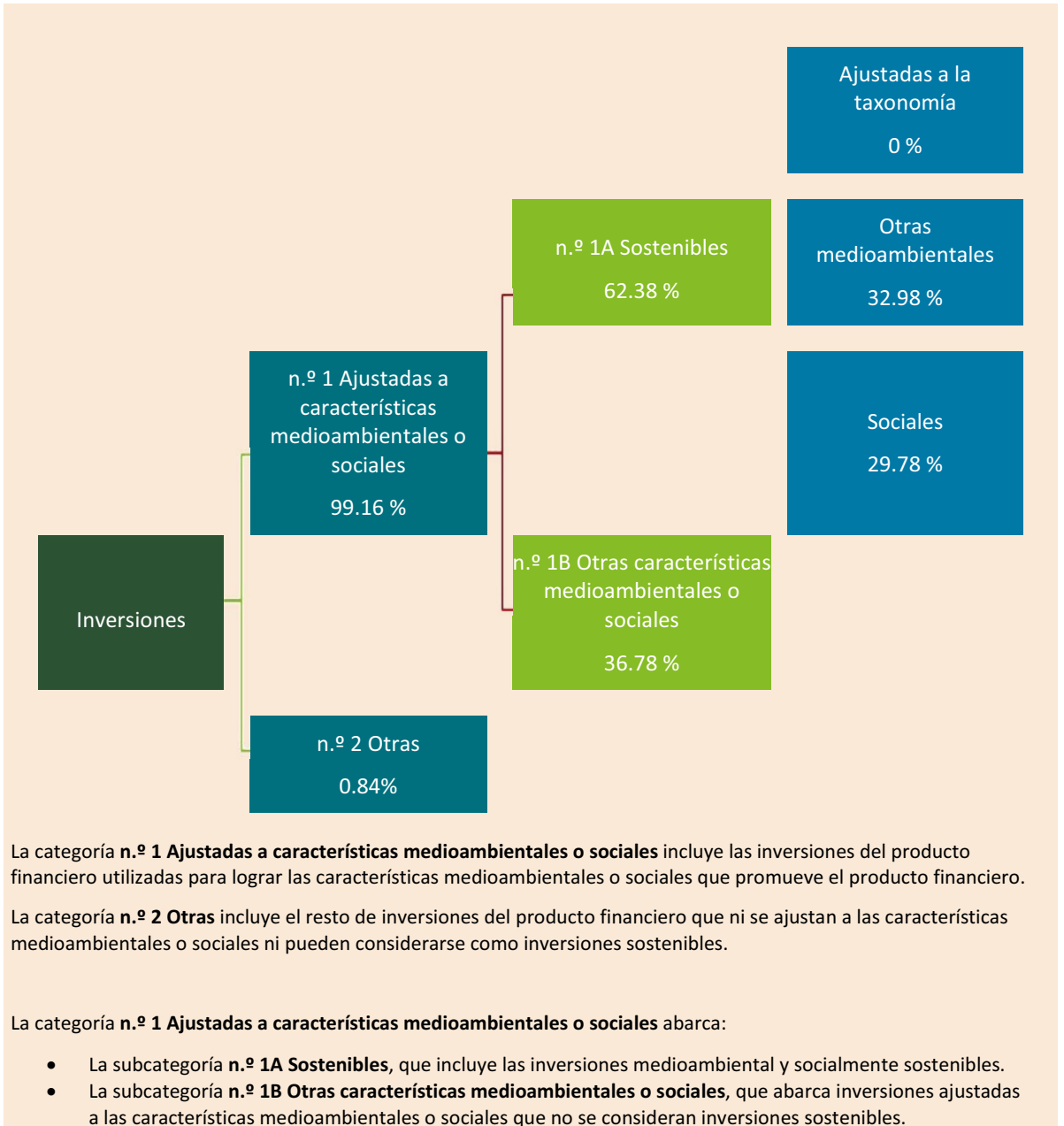
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of computer, electronic and optical products	12.97%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.9%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.27%
Publishing activities	6.12%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.72%
Information service activities	5.47%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.13%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.08%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.9%
Telecommunications	3.39%
Manufacture of food products	3.27%
Manufacture of beverages	3.23%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.88%
Manufacture of paper and paper products	2.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.84%
Manufacture of electrical equipment	2.35%
Land transport and transport via pipelines	2.28%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.12%
Real estate activities	2.02%
Computer programming, consultancy and related activities	1.7%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.6%
Other manufacturing	1.24%
Other	1.01%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.97%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.8%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.73%
Scientific research and development	0.67%
Security and investigation activities	0.66%
Postal and courier activities	0.51%
Construction of buildings	0.48%
Water collection, treatment and supply	0.47%
Warehousing and support activities for transportation	0.43%
Food and beverage service activities	0.42%
Mining of metal ores	0.39%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.35%
Other personal service activities	0.27%
Office administrative, office support and other business support activities	0.24%
Human health activities	0.24%
Manufacture of rubber and plastic products	0.21%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.14%
Manufacture of leather and related products	0.13%

Gambling and betting activities	0.1%
Advertising and market research	0.1%
Services to buildings and landscape activities	0.1%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.08%
Civil engineering	0.05%
Manufacture of other transport equipment	0.04%
Legal and accounting activities	0.03%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.03%
Manufacture of wearing apparel	0.02%
Manufacture of basic metals	0.02%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

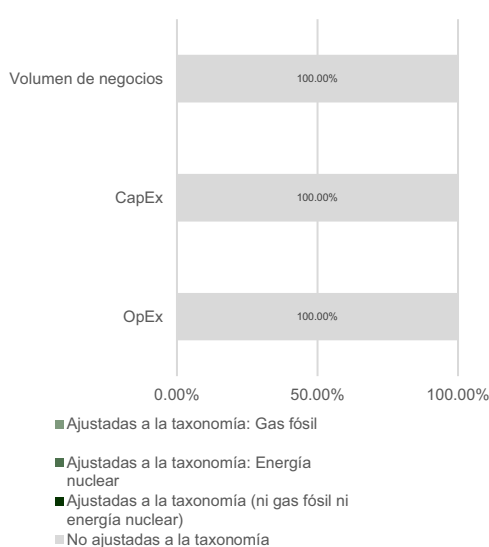
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

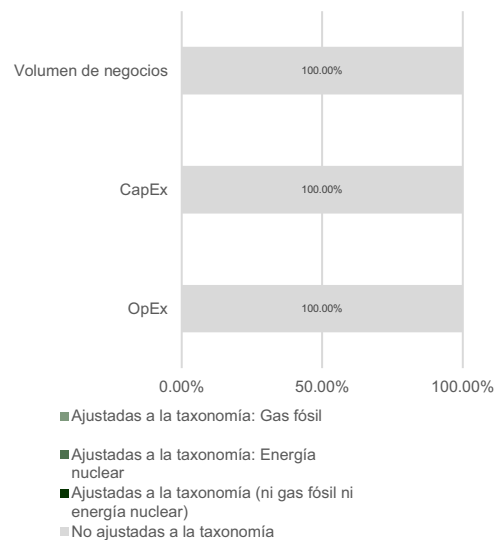
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 32,98 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 29,78 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0,84 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - **Identificador de Entidad Jurídica:** 2138001ELXVWPC8ELB48 SWITZERLAND EQUITY (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> SÍ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72.54 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	125.51 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de	135.11 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2	99.36 %

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

	CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	por PPP dólares del PIB para deuda pública	
--	--	--	--

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	124.43 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	161.08 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	100 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

- la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien
- utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado mediante las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento, así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 2029.953 Ámbito 2: 2265.822 Ámbito 3: 68404.391 Ámbito 1+2: 4295.775 Ámbito 1+2+3: 72537.938
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 15.315 Ámbito 1+2+3: 214.602
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 916.593
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.86
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 53.87 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0.641 Sector NACE C: 0.165 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0 Sector NACE H: 0 Sector NACE L: 0.264
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.002
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.819

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	26.1 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	13.25%
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	32.73
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 2029.953
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 2265.822 Ámbito 3: 68404.391 Ámbito 1+2: 4295.775 Ámbito 1+2+3: 72537.938
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 15.315
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 214.602
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 916.593
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	2.86
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	9.5%	CH
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.62%	CH
NOVARTIS AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.86%	CH
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.38%	CH
ABB LTD-REG XSWX CHF	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.79%	CH
SIG GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of paper and paper products	4.06%	CH
BARRY CALLEBAUT AG-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	3.57%	CH
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG XSWX CHF	Other manufacturing	3.57%	CH
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.52%	CH
FISCHER (GEORG)-REG XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.46%	CH
SWISSCOM AG-REG XSWX CHF	Telecommunications	3.35%	CH
LONZA GROUP AG-REG XSWX CHF	Human health activities	3.32%	CH
Portfolio 231 CHF SET SSX	Other	3.19%	N/A
VAT GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.14%	CH
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.91%	CH

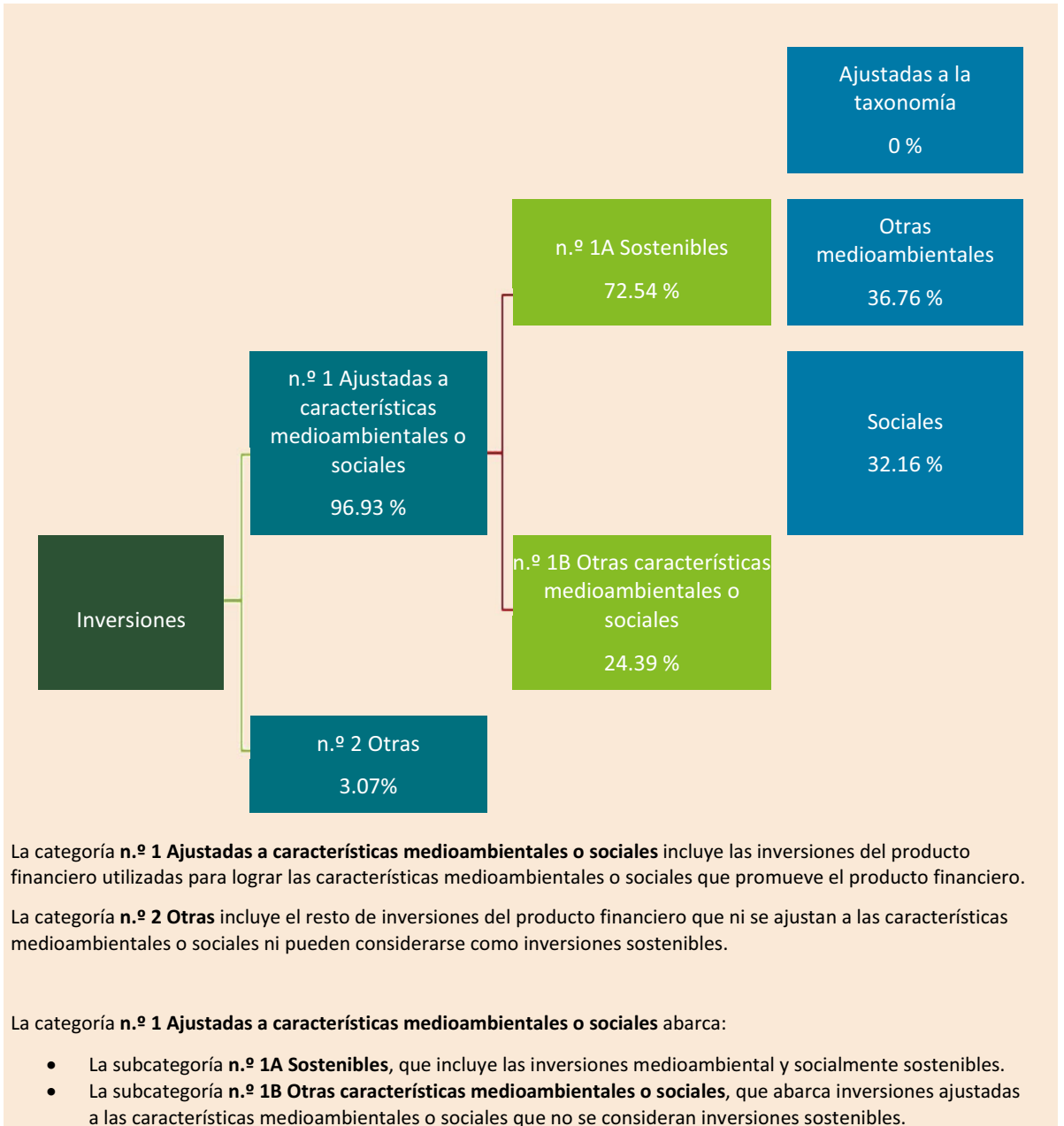
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	15.97%
Manufacture of food products	15.19%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.39%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.2%
Other manufacturing	8.14%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.99%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.84%
Manufacture of paper and paper products	4.06%
Telecommunications	3.35%
Human health activities	3.32%
Other	3.18%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.39%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.21%
Real estate activities	1.79%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.61%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.42%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.91%
Manufacture of electrical equipment	0.59%
Publishing activities	0.5%
Manufacture of rubber and plastic products	0.49%
Computer programming, consultancy and related activities	0.28%
Warehousing and support activities for transportation	0.11%
Employment activities	0.07%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

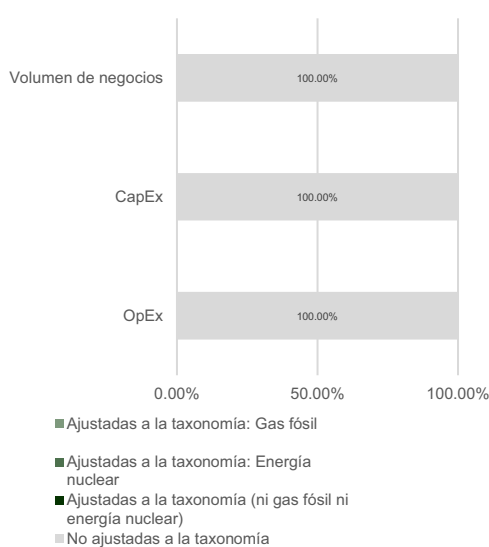
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

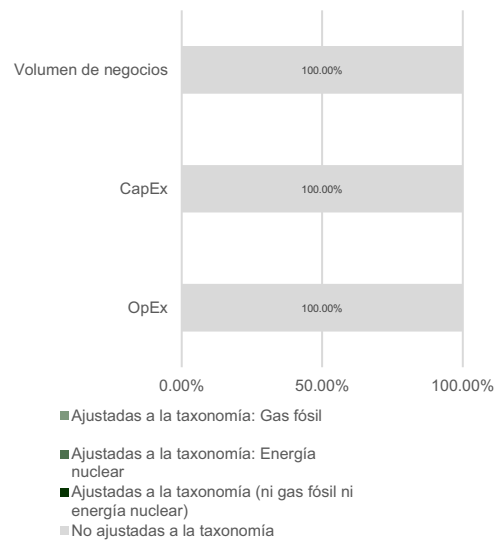
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 36,76 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 32,16 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,07 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - UK **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800C215XQXI3S8M28 EQUITY (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47.16 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	118.39 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de	128.47 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2	93.28 %

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

	CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	por PPP dólares del PIB para deuda pública	
--	--	--	--

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	169.5 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	214.79 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	93.15 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

- la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien
- utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4733.105 Ámbito 2: 1951.048 Ámbito 3: 107321.141 Ámbito 1+2: 6684.153 Ámbito 1+2+3: 113444.063
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 31.5 Ámbito 1+2+3: 564.229
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1531.285
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	7.11
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 52.85 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 1.402 Sector NACE C: 0.52 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0.034 Sector NACE G: 4.773 Sector NACE H: 0.072 Sector NACE L: 0.039
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.36
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido,	0.004

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

		expresadas como media ponderada	
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	63.262

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	54.33 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	14.92%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	40.92
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 4733.105
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 1951.048
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 3: 107321.141
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 6684.153
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 113444.063
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 31.5
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	Ámbito 1+2+3: 564.229
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 1531.285
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% de fuentes de energía	Consumo de energía: 52.85 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	7.11
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	1.36
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	0%
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	40.92
			0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.5%	GB
SHELL PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.95%	GB
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.64%	GB
GSK PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.5%	GB
RECKITT BENCKISER GROUP PLC XLON GBP	Manufacture of paper and paper products	3.45%	GB
DIAGEO PLC XLON GBP	Manufacture of beverages	3.34%	GB
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP XLON GBP	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.31%	GB
EXPERIAN PLC XLON GBP	Information service activities	2.9%	IE
ASHTREAD GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	2.66%	GB
PRUDENTIAL PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.6%	HK
RENTOKIL INITIAL PLC XLON GBP	Services to buildings and landscape activities	2.43%	GB
LEGAL & GENERAL GROUP PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.22%	GB
LLOYDS BANKING GROUP PLC XLON GBP	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.19%	GB
WEIR GROUP PLC/THE XLON GBP	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.02%	GB
DUNELM GROUP PLC XLON GBP	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.01%	GB

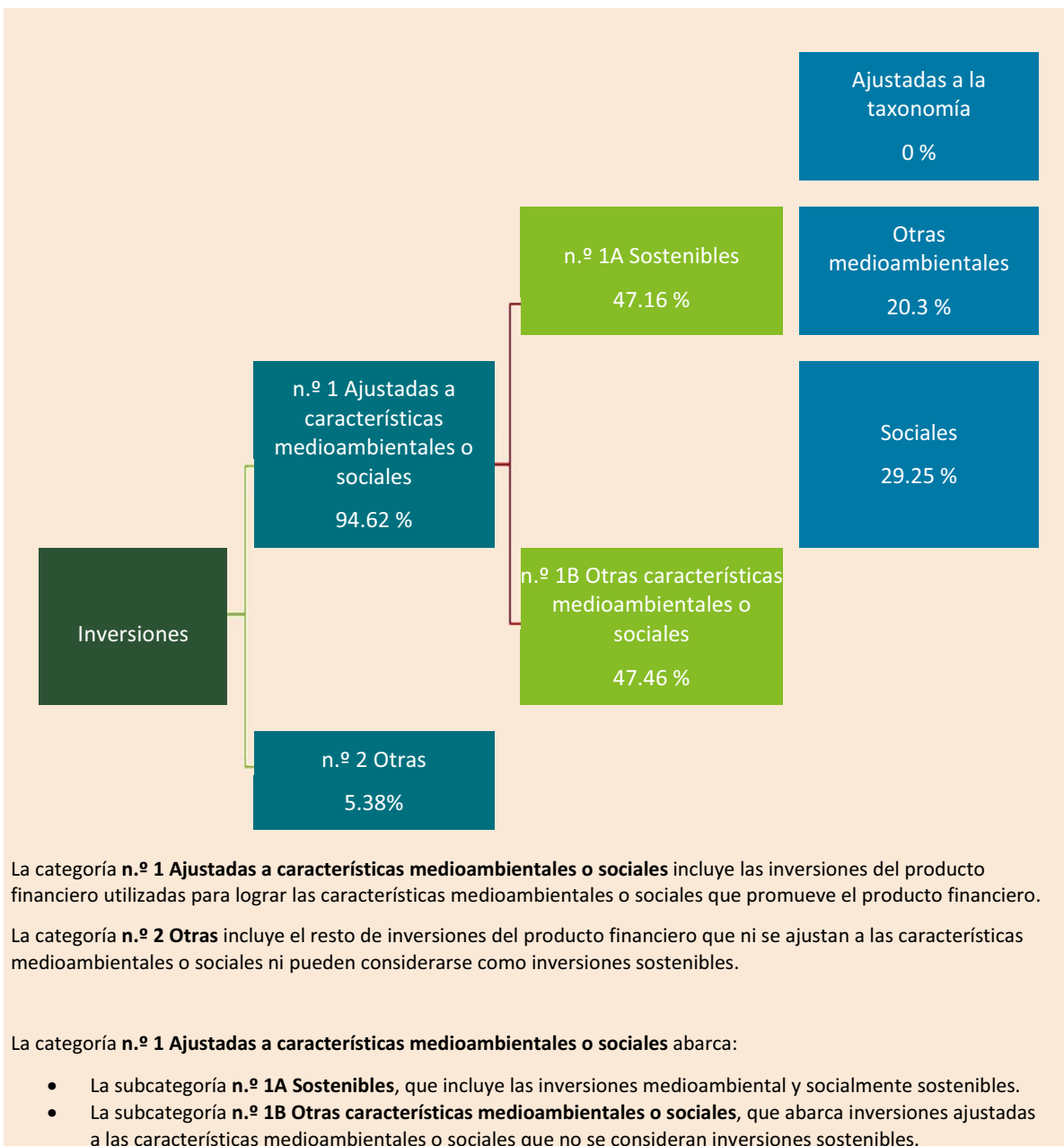
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	8.86%
Information service activities	8.34%
Manufacture of coke and refined petroleum products	7.6%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	6.84%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.24%
Publishing activities	5.46%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.88%
Manufacture of paper and paper products	4.34%
Manufacture of beverages	3.89%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.72%
Advertising and market research	3.21%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.81%
Computer programming, consultancy and related activities	2.74%
Rental and leasing activities	2.66%
Services to buildings and landscape activities	2.43%
Real estate activities	2.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.01%
Other	1.9%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.78%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.55%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.52%
Manufacture of other transport equipment	1.42%
Mining of metal ores	1.41%
Manufacture of textiles	1.18%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.13%
Manufacture of food products	0.94%
Food and beverage service activities	0.9%
Construction of buildings	0.61%
Manufacture of electrical equipment	0.46%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.27%
Other manufacturing	0.17%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.13%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.12%
Scientific research and development	0.08%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

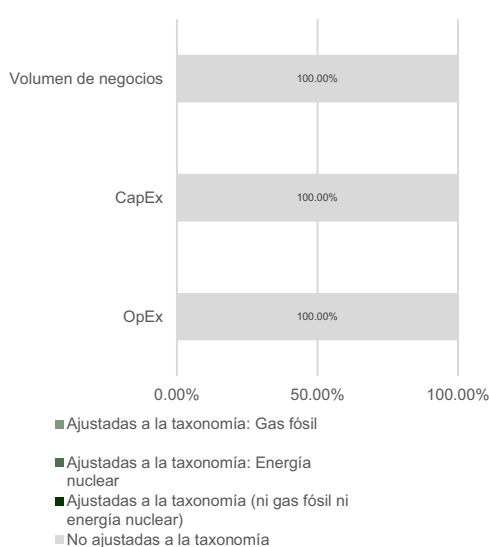
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

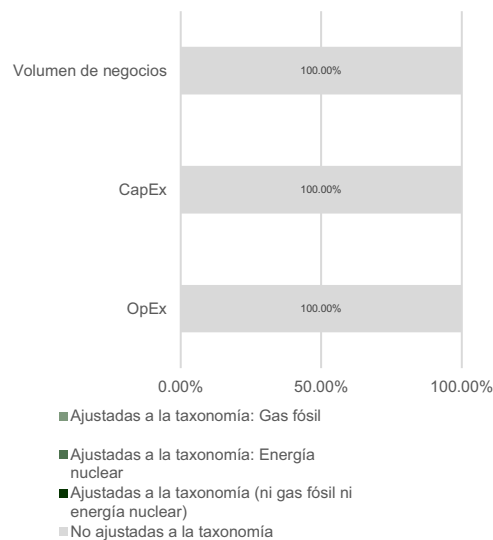
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 20,3 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 29,25 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 5,38 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - US **Identificador de Entidad Jurídica:** 2138001K1UWJEUHHLH73
CREDIT SHORT DURATION IG (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48.12 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con la cartera de referencia paralela durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	6.9 / 10	6.68 / 10	100 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	6.72 / 10	6.61 / 10	100 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 17378.217 Ámbito 2: 4202.791 Ámbito 3: 184652.063 Ámbito 1+2: 21581.008 Ámbito 1+2+3: 206401.813
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 52.532 Ámbito 1+2+3: 530.723
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1579.561
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	16.11
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 70.56 Producción de energía: 75.84

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0.278 Sector NACE C: 0.613 Sector NACE D: 10.227 Sector NACE E: 0.172 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.222 Sector NACE H: 2.205 Sector NACE L: 0.131
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.17
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.003
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.157

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	54.72 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.88%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.5
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 17378.217
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 4202.791
			Ámbito 3: 184652.063
			Ámbito 1+2: 21581.008
			Ámbito 1+2+3: 206401.813
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 52.532
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 530.723
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1579.561
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	16.11
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 70.56 Producción de energía: 75.84
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	3.17
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	33.5
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SCHW Float - 13/05/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.72%	US
BWP 4.95% - 15/12/2024 Call	Land transport and transport via pipelines	1.7%	US
MS 4.679% Var - 17/07/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.65%	US
GM 6.05% - 10/10/2025	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.59%	US
BMO Float - 15/09/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.51%	CA
AMGN 5.25% - 02/03/2025	Scientific research and development	1.43%	US
BNS 5.25% - 06/12/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.42%	CA
MQGAU 6.207% - 22/11/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.3%	AU
JPM 3.845% Var - 14/06/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	US
KEY 3.878% Var - 23/05/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.27%	US
CFG 6.064% Var - 24/10/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	US
JPM 2.083% Var - 22/04/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.18%	US
UBS 4.49% Var - 05/08/2025 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.18%	CH
LLOYDS 3.87% Var - 09/07/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.17%	GB
CCDJ 4.4% - 23/08/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.16%	CA

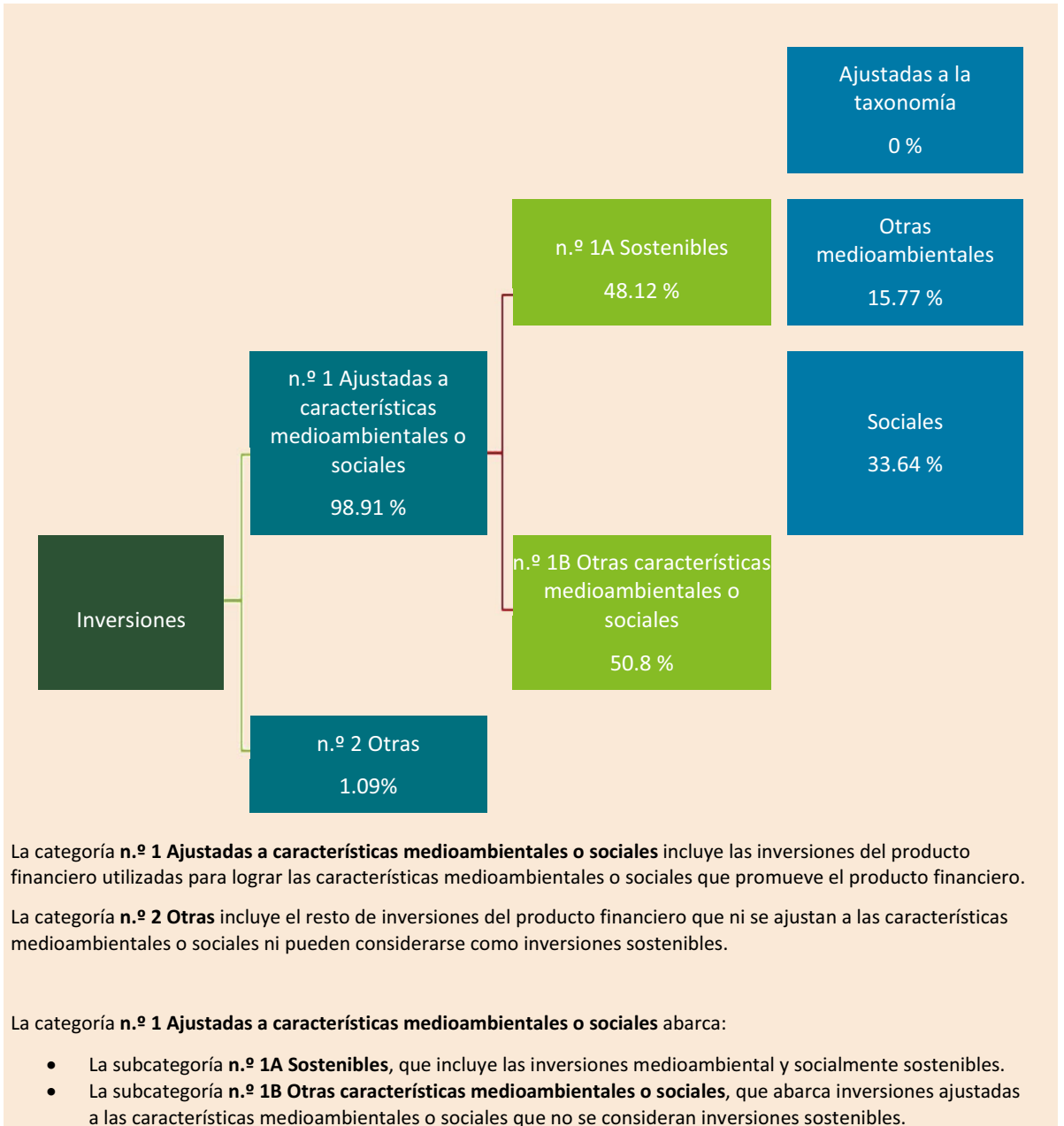
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Financial service activities, except insurance and pension funding	33.64%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	8.04%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.21%
Land transport and transport via pipelines	5.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.44%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.58%
Telecommunications	3.34%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.28%
Real estate activities	2.87%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.64%
Rental and leasing activities	2.24%
Other manufacturing	2.06%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.97%
Publishing activities	1.73%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.6%
Human health activities	1.5%
Manufacture of food products	1.46%
Scientific research and development	1.43%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.18%
Manufacture of beverages	1.15%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.15%
Manufacture of paper and paper products	1.1%
Other	1.09%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.06%
Warehousing and support activities for transportation	0.69%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.64%
Manufacture of rubber and plastic products	0.63%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.61%
Legal and accounting activities	0.55%
Office administrative, office support and other business support activities	0.42%
Food and beverage service activities	0.29%
Manufacture of other transport equipment	0.27%
Accommodation	0.24%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Manufacture of electrical equipment	0.12%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.12%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

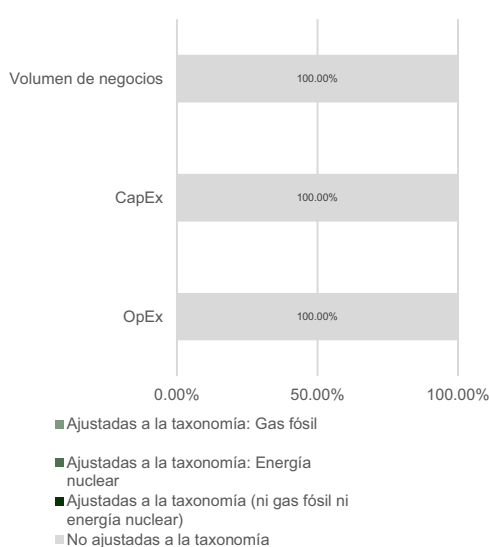
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

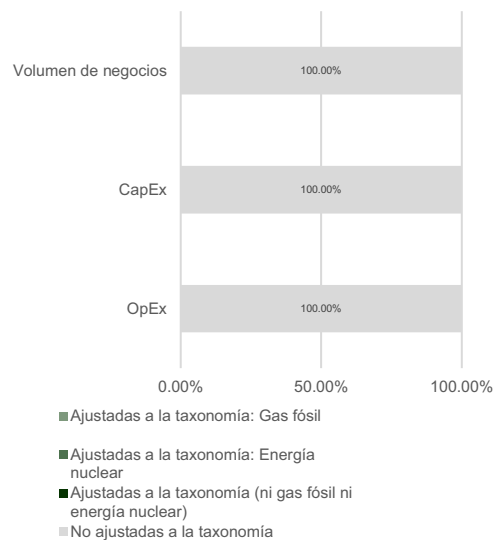
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 15,77 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 33,64 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 1,09 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - US ENHANCED HIGH YIELD BONDS (el «Producto Financiero») **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800FKWSIZVZ5JGJ30

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 27.28 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con la cartera de referencia paralela durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	5.08 / 10	5.26 / 10	100 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	4.82 / 10	4.79 / 10	100 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 14474.027 Ámbito 2: 4637.376 Ámbito 3: 85065.648 Ámbito 1+2: 19111.402 Ámbito 1+2+3: 99320.406
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 91.469 Ámbito 1+2+3: 363.663
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 932.743
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.74
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 83.36 Producción de energía: 0

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.814 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.029 Sector NACE H: 2.85 Sector NACE L: 0.354
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.1
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.003
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.282

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	57.45 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.36%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	25.65
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 14474.027
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 4637.376 Ámbito 3: 85065.648 Ámbito 1+2: 19111.402 Ámbito 1+2+3: 99320.406
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 91.469
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 363.663
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 932.743
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.74
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 83.36 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	1.1
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	25.65
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Stand alone 101380 USD SET SSX	Other	8.65%	N/A
Ptf 68222 USD SET SSX	Other	5.27%	N/A
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.6%	US
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	1.57%	US
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.47%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	1.35%	US
CCOI 3.5% - 01/05/2026 Call	Telecommunications	1.26%	US
ARGIHC 7% - 15/06/2025 Call	Food and beverage service activities	1.23%	US
HBGCN 7% - 01/05/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.19%	US
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1.15%	US
RDIO 6.75% - 15/07/2025 Call	Other manufacturing	1.15%	US
TRIVIU 5.5% - 15/08/2026 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.12%	NL
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	1.11%	US
BMCAUS 5% - 15/02/2027 Call	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	1.08%	US
GTN 5.875% - 15/07/2026 Call	Programming and broadcasting activities	1.05%	US

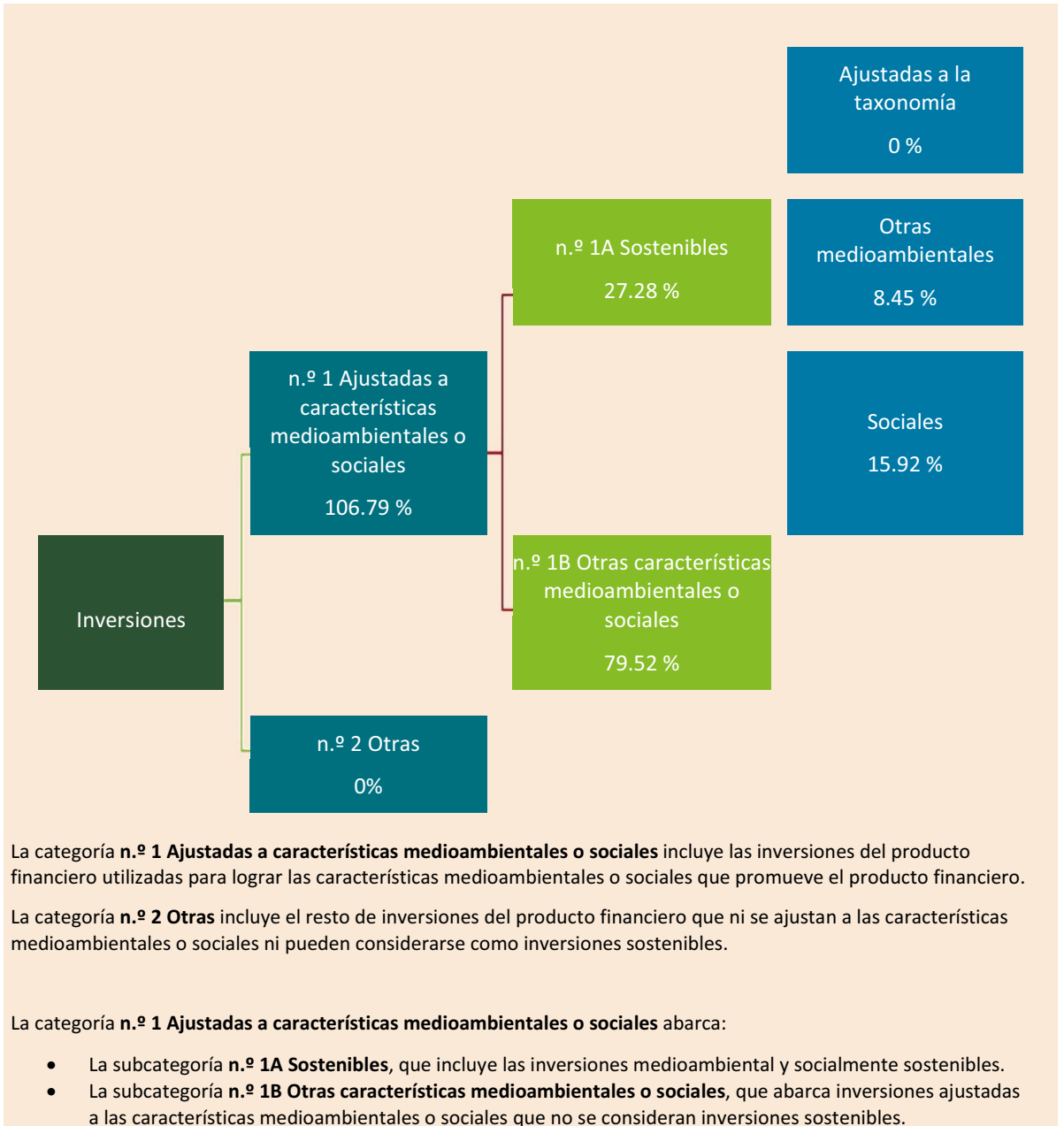
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Other	14.13%
Telecommunications	8.11%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.66%
Land transport and transport via pipelines	4.96%
Real estate activities	4.72%
Gambling and betting activities	3.92%
Information service activities	3.91%
Publishing activities	3.51%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.47%
Human health activities	3.23%
Security and investigation activities	3.08%
Food and beverage service activities	3.03%
Programming and broadcasting activities	2.89%
Manufacture of food products	2.84%
Manufacture of paper and paper products	2.67%
Office administrative, office support and other business support activities	2.28%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.25%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	2.11%
Other manufacturing	1.92%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.88%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.8%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.76%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.62%
Other personal service activities	1.6%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.56%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.45%
Advertising and market research	1.21%
Manufacture of wearing apparel	1.06%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.9%
Manufacture of basic metals	0.89%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.74%
Manufacture of electrical equipment	0.69%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.6%
Manufacture of rubber and plastic products	0.57%
Computer programming, consultancy and related activities	0.55%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.51%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.41%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.41%
Creative, arts and entertainment activities	0.39%
Manufacture of other transport equipment	0.21%
Mining support service activities	0.2%

Water transport	0.19%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.1%
Accommodation	0.01%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

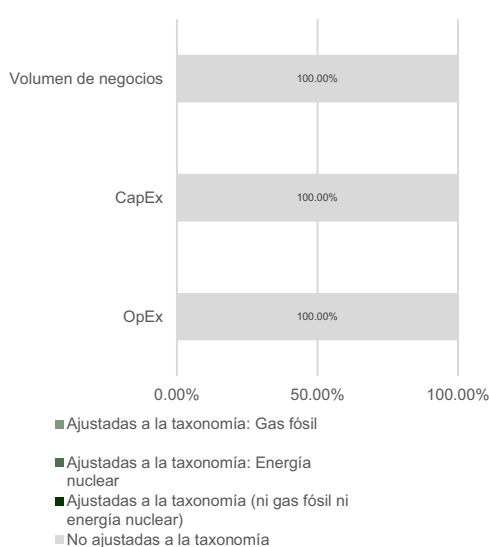
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

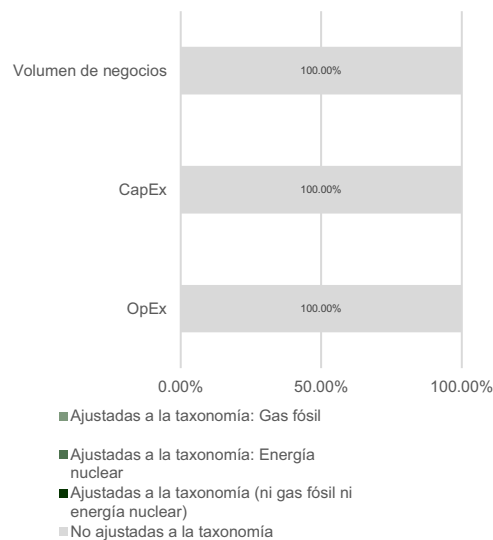
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 8,45 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 15,92 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 0 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - US **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800MRE1HGV6R96K78
HIGH YIELD BONDS (el «Producto Financiero»)

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 23.14 % de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con el universo de inversión durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	5.08 / 10	5.26 / 10	99.57 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Puntuación ESG	2022	4.87 / 10	4.79 / 10	100 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 52625.719 Ámbito 2: 20562.289 Ámbito 3: 546507.625 Ámbito 1+2: 73188.008 Ámbito 1+2+3: 594103.063
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 67.995 Ámbito 1+2+3: 347.096
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1382.397
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.33
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 83.33 Producción de energía: 0

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0.738 Sector NACE C: 0.444 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0.828 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.078 Sector NACE H: 4.318 Sector NACE L: 0.28
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.001
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.07

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	44.15 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	17.05%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	26.19
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 52625.719
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 20562.289
			Ámbito 3: 546507.625
			Ámbito 1+2: 73188.008
			Ámbito 1+2+3: 594103.063
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 67.995
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 347.096
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 1382.397
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	4.33
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 83.33 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	26.19
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Portfolio 19339 USD SET SSX	Other	2.44%	N/A
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.09%	US
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.99%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	0.98%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.92%	US
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	0.85%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.8%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.79%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	0.73%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.68%	US
CZR 6.25% - 01/07/2025 Call	Gambling and betting activities	0.68%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.67%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Security and investigation activities	0.66%	CA
ACIW 5.75% - 15/08/2026 Call	Publishing activities	0.64%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Publishing activities	0.62%	US

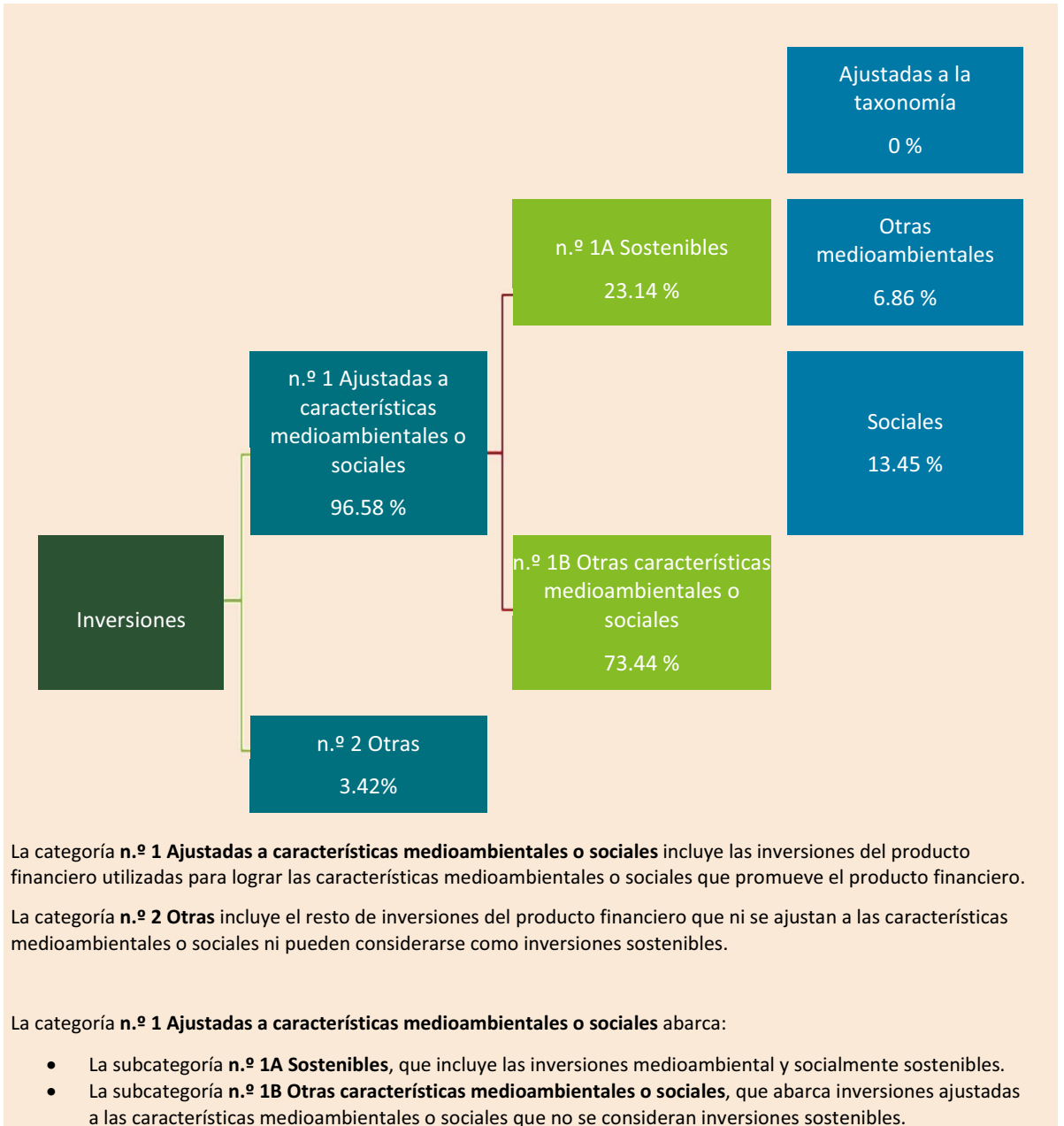
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Publishing activities	9.42%
Telecommunications	7.45%
Land transport and transport via pipelines	6%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.19%
Human health activities	3.94%
Real estate activities	3.47%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.15%
Information service activities	3.09%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.96%
Other	2.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.81%
Security and investigation activities	2.66%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.64%
Manufacture of paper and paper products	2.63%
Food and beverage service activities	2.48%
Other manufacturing	2.4%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.34%
Gambling and betting activities	2.04%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.97%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.91%
Water transport	1.82%
Office administrative, office support and other business support activities	1.72%
Accommodation	1.71%
Manufacture of food products	1.6%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.57%
Manufacture of electrical equipment	1.26%
Computer programming, consultancy and related activities	1.15%
Programming and broadcasting activities	1.14%
Mining support service activities	1.14%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.1%
Other personal service activities	1.09%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.07%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.98%
Advertising and market research	0.94%
Civil engineering	0.88%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.84%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.8%
Rental and leasing activities	0.74%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.73%
Manufacture of rubber and plastic products	0.73%

Creative, arts and entertainment activities	0.6%
Manufacture of other transport equipment	0.4%
Manufacture of wearing apparel	0.34%
Manufacture of beverages	0.32%
Scientific research and development	0.32%
Education	0.31%
Manufacture of basic metals	0.29%
Manufacture of leather and related products	0.28%
Construction of buildings	0.25%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.23%
Warehousing and support activities for transportation	0.12%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.07%
Printing and reproduction of recorded media	0.06%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

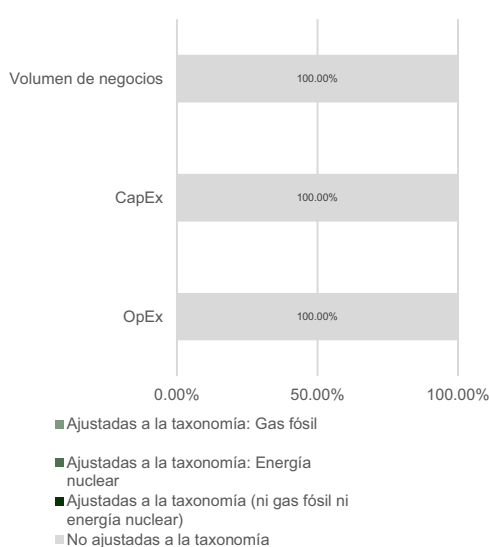
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

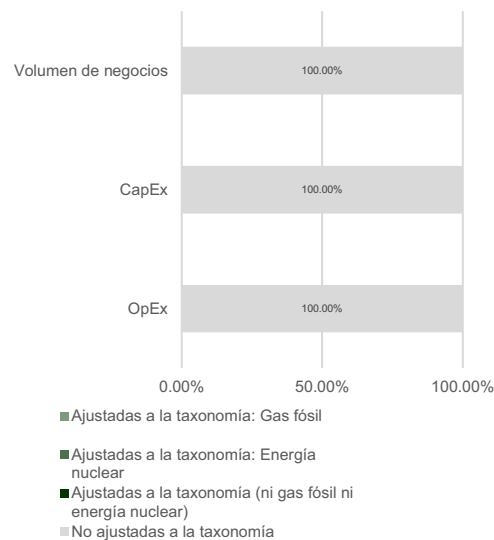
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 6,86 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 13,45 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,42 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - US RESPONSIBLE GROWTH (el «Producto Financiero») **Identificador de Entidad Jurídica:** 213800J7BKEI6B8FJO48

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62.06 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Intensidad de carbono

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	98.24 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	131.21 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	100 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Índice de referencia	Cobertura
Intensidad de carbono	2022	104.52 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	213.07 Toneladas de CO2 por millón de dólares de ingresos para empresas y en kg de CO2 por PPP dólares del PIB para deuda pública	100 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre

otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.

- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación.

La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1334.608 Ámbito 2: 520.839 Ámbito 3: 29693.461 Ámbito 1+2: 1855.447 Ámbito 1+2+3: 31351.609
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 8.994 Ámbito 1+2+3: 159.583
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 2786.81
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.46
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 54.28 Producción de energía: 0
Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0.199 Sector NACE C: 0.13 Sector NACE D: 0 Sector NACE E: 0.141 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.044 Sector NACE H: 3.878 Sector NACE L: 0.429

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.011
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.009

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	74.14 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	13.96%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.41
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 1334.608
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 520.839
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 3: 29693.461
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 1855.447
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 31351.609
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2: 8.994
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	Ámbito 1+2+3: 159.583
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 2786.81
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 54.28 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	34.41
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	7.84%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	6.76%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.01%	US
Portfolio 35230 USD SET SSD	Other	3.38%	N/A
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.36%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.07%	US
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.77%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.76%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	1.66%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	1.64%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	1.63%	US
ROPER TECHNOLOGIES INC XNGS USD	Publishing activities	1.57%	US
FRESHPET INC XNMS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.56%	US
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC XNYS USD	Food and beverage service activities	1.55%	US
WORKDAY INC-CLASS A XNGS USD	Publishing activities	1.55%	US

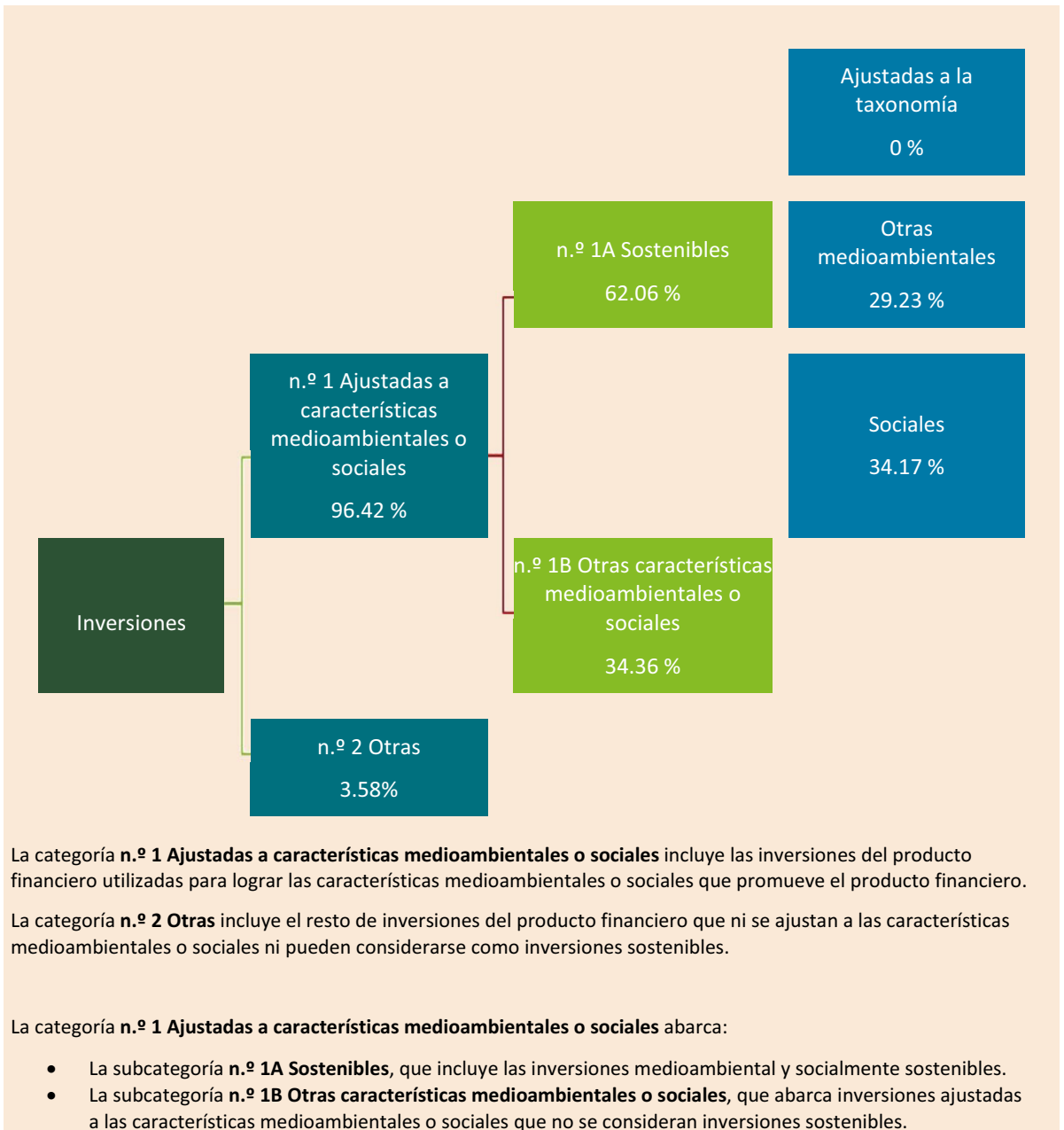
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Manufacture of computer, electronic and optical products	19.59%
Publishing activities	18.08%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	8.27%
Information service activities	5.39%
Other manufacturing	4.26%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.91%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.61%
Other	3.43%
Food and beverage service activities	3%
Real estate activities	2.88%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.19%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.16%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.77%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.77%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.59%
Manufacture of beverages	1.51%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.48%
Water transport	1.44%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.39%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	1.38%
Mining support service activities	1.34%
Manufacture of electrical equipment	1.26%
Manufacture of other transport equipment	0.99%
Land transport and transport via pipelines	0.98%
Gambling and betting activities	0.94%
Scientific research and development	0.77%
Manufacture of food products	0.73%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.55%
Office administrative, office support and other business support activities	0.52%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?³**

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

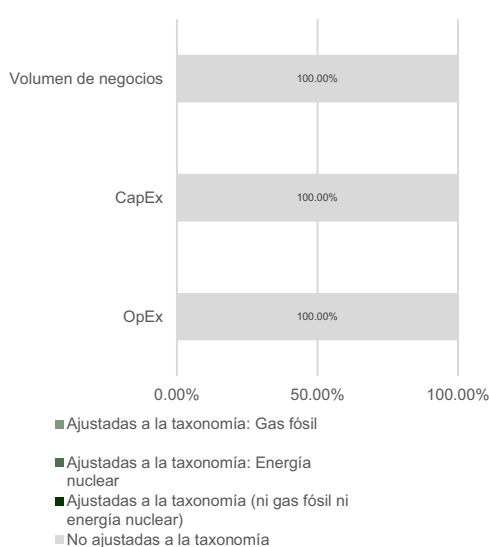
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

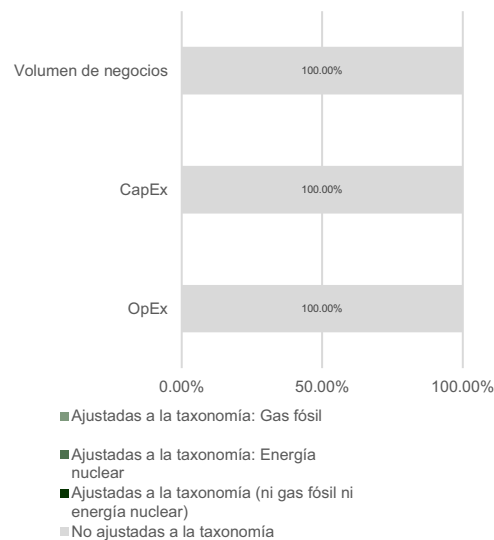
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 29,23 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 34,17 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 3,58 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de renta variable, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: AXA WORLD FUNDS - US SHORT DURATION HIGH YIELD BONDS (el «Producto Financiero»)

Identificador de Entidad Jurídica: 2138002N3U1G1LJ4YI08

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%



NO

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 24.64 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Producto Financiero ha cumplido las características medioambientales y sociales promovidas durante el periodo de referencia invirtiendo en empresas considerando su:

- Puntuaciones ESG

El Producto Financiero también ha promovido otras características medioambientales y sociales específicas, principalmente:

- Preservación del clima con políticas de exclusión sobre actividades de carbón y arenas bituminosas
- Protección del ecosistema y prevención de la deforestación
- Mejor salud con exclusión del tabaco
- Derechos laborales, sociedad y derechos humanos, ética empresarial, lucha contra la corrupción con exclusión de empresas que infrinjan normas y estándares internacionales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Las exclusiones sectoriales y los estándares ESG de AXA IM se han aplicado obligatoriamente en todo momento durante el periodo de referencia.

El Producto Financiero no ha designado un índice de referencia ESG para promover características medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el Producto Financiero se ha medido con los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

El Producto Financiero ha superado su puntuación ESG en comparación con la cartera de referencia paralela durante el periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre de KPI de sostenibilidad	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	5.15 / 10	5.26 / 10	100 %

Nota: Mientras que los KPI de sostenibilidad (incluidas las inversiones sostenibles) se presentan sobre la base de una media de los datos disponibles a cada final del trimestre, por razones técnicas, los índices de referencia se presentan sobre la base de los datos de final del año únicamente. Por lo tanto, la comparación no debe tomarse como tal a su valor nominal y no debe interpretarse como un incumplimiento de los elementos vinculantes revelados en la documentación legal del Producto Financiero, ya que las cifras reveladas para el índice de referencia no se basan en el mismo enfoque contable que las reveladas para el Producto Financiero.

¿... Y en comparación con periodos anteriores?

Nombre de KPI de sostenibilidad	Año	Valor	Cartera de referencia paralela	Cobertura
Puntuación ESG	2022	4.89 / 10		100 %

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero ha invertido parcialmente en instrumentos considerados inversiones sostenibles con diversos objetivos sociales y medioambientales (sin limitación alguna) evaluando la contribución positiva de las empresas participadas a través de al menos una de las siguientes dimensiones:

1. Adecuación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU de las empresas participadas como marco de referencia, considerando las empresas que contribuyen positivamente a al menos un ODS, ya sea a través de los Productos y Servicios que ofrecen o de la forma en que llevan a cabo sus actividades («Operaciones»). Para ser considerado un activo sostenible, una empresa debe cumplir los siguientes criterios:

a) la puntuación de los ODS relacionada con los «productos y servicios» ofrecidos por el emisor es igual o superior a 2, lo que corresponde a que al menos el 20 % de sus ingresos proceden de una actividad sostenible, o bien

b) utilizando un enfoque Best-in-Universe consistente en dar prioridad a los emisores mejor valorados desde un punto de vista no financiero, con independencia de su sector de actividad, la puntuación en ODS de las operaciones del emisor se sitúa en el 2,5 % superior, excepto en lo que respecta al ODS 5 (igualdad de género), el ODS 8 (trabajo decente), el ODS 10 (reducción de las desigualdades), el ODS 12 (producción y consumo responsables) y el ODS 16 (paz y justicia), para los que la puntuación en ODS de las Operaciones del emisor se sitúa en el 5 % superior. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, los criterios de selectividad en las «Operaciones» del emisor son menos restrictivos, ya que dichos ODS se abordan mejor teniendo en cuenta la forma en que el emisor lleva a cabo sus actividades que los Productos y Servicios ofrecidos por la empresa participada. También es menos restrictivo para el ODS 12, que puede abordarse a través de los Productos y Servicios o la forma en que la sociedad participada lleva a cabo sus actividades.

Los resultados cuantitativos de los ODS proceden de proveedores de datos externos y pueden ser anulados por un análisis cualitativo debidamente respaldado realizado por la Gestora de Inversiones.

2. Integración de emisores comprometidos en un proceso de transición sólido coherente con la ambición de la Comisión Europea de ayudar a financiar la transición a un mundo de 1,5 °C, basado en el marco desarrollado por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, teniendo en cuenta las empresas que han validado objetivos basados en la ciencia.

3. Inversiones en bonos verdes, sociales o de sostenibilidad (GSSB), bonos vinculados a la sostenibilidad:

a) Los GSSB son instrumentos cuyo objetivo es contribuir a diversos objetivos sostenibles por naturaleza. Como tales, las inversiones en bonos emitidos por empresas y soberanos que hayan sido identificados como bonos verdes, bonos sociales o bonos de sostenibilidad en la base de datos de Bloomberg se consideran «inversiones sostenibles» en el marco del SFDR de AXA IM.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se desarrolló un marco interno para evaluar la solidez de los bonos que se utilizan para financiar fines generales sostenibles. Dado que estos instrumentos son más recientes y dan lugar a prácticas heterogéneas por parte de los emisores, solo se consideran «inversiones sostenibles» los bonos vinculados a la sostenibilidad que obtienen una opinión positiva o neutra en el proceso de análisis interno de AXA IM. Este marco de análisis se basa en las directrices de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) con un riguroso enfoque propio basado en los siguientes criterios definidos: (i) estrategia de sostenibilidad del emisor y relevancia y materialidad de los indicadores clave de rendimiento, (ii) ambición del objetivo de rendimiento de sostenibilidad, (iii) características del bono y (iv) seguimiento e información del objetivo de rendimiento de sostenibilidad.

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Durante el periodo de referencia, el principio de «no perjudicar significativamente» para las inversiones sostenibles que realizó el Producto Financiero se había logrado al no invertir en empresas que cumplieran ninguno de los siguientes criterios:

- El emisor causó un perjuicio significativo en cualquiera de los ODS cuando una de sus puntuaciones ODS está por debajo de -5 según una base de datos cuantitativa de un proveedor externo en una escala que oscila entre +10 correspondiente a «contribuir significativamente» y -10 correspondiente a «obstruir significativamente», a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa.
- El emisor incumplió las listas de prohibición sectorial y de estándares ESG de AXA IM, que tienen en cuenta, entre otros factores, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos.
- El emisor tenía una calificación CCC (o 1,43) o inferior según la metodología de puntuación ESG de AXA IM (según se define en el anexo precontractual del SFDR).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero ha tenido en cuenta los indicadores de Principales Impactos Adversos («PAI») para garantizar que las inversiones sostenibles no perjudicaran significativamente a ningún otro objetivo de sostenibilidad en virtud del SFDR.

Los principales impactos adversos se han mitigado a través de las políticas de exclusión sectorial de AXA IM y los estándares ESG de AXA IM (según se describe en el anexo precontractual del SFDR que el Producto Financiero ha aplicado obligatoriamente en todo momento), así como a través de los filtros basados en la puntuación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Cuando procede, las políticas de gestión activa son una mitigación de riesgo adicional de los principales impactos adversos a través del diálogo directo con las empresas acerca de temas de sostenibilidad y gobernanza. A través de las actividades de compromiso, el Producto Financiero ha utilizado su influencia como inversor para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales relevantes para sus sectores, tal y como se describe a continuación. La votación en las juntas generales también ha sido un elemento importante del diálogo con las empresas participadas para fomentar el valor sostenible a largo plazo de las empresas en las que el Producto Financiero invierte y mitigar los impactos adversos tal y como se describe a continuación.

AXA IM también confía en el pilar de los ODS de su marco de inversión sostenible para supervisar y tener en cuenta los impactos adversos en esos factores de sostenibilidad excluyendo a las empresas participadas que tengan una puntuación de los ODS inferior a -5 en cualquier ODS (en una escala de +10 correspondiente al «impacto contribuyente significativo» a -10 correspondiente al «impacto de obstrucción significativo»), a menos que se haya anulado cualitativamente la puntuación cuantitativa tras un análisis debidamente documentado de AXA IM Core ESG & Impact Research. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas de inversión con los peores impactos adversos en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Medioambiente:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático Política de protección del ecosistema y deforestación	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 21095.779 Ámbito 2: 8206.441 Ámbito 3: 137255.406 Ámbito 1+2: 29302.221 Ámbito 1+2+3: 158405.313
	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 76.221 Ámbito 1+2+3: 351.838
	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 983.983
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.36
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 83.33 Producción de energía: 0

Política de riesgo climático (considerando una correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo de energía) ¹	PAI 6: Intensidad de consumo energético por sector climático de alto impacto	GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector climático de alto impacto	Sector NACE A: 0 Sector NACE B: 0 Sector NACE C: 0.741 Sector NACE D: 0.498 Sector NACE E: 0.667 Sector NACE F: 0 Sector NACE G: 0.041 Sector NACE H: 2.707 Sector NACE L: 0.347
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.77
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 8: Emisiones al agua	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.002
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 9: Proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas por millón de euros invertido, expresadas como media ponderada	0.408

Social y Gobernanza:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de estándares ASG: violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de estándares ASG: infracción de las normas y estándares internacionales (considerando una correlación esperada entre las empresas que no cumplen con las normas y estándares internacionales y la falta de aplicación por parte de las empresas de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas) ²	PAI 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales	% de inversiones	57.88 %
ODS sin puntuación significativamente negativa	PAI 12: Brecha salarial de género sin ajustar	Brecha salarial de género media sin ajustar de las empresas participadas	16.88%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	26.16
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

El Producto Financiero también tiene en cuenta el indicador medioambiental opcional PAI 6 «Uso y reciclaje del agua» y el indicador social opcional PAI 15 «Falta de políticas anticorrupción y antisoborno».

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo

¹ El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz. Por el momento, la política de exclusión no va dirigida a todos los sectores de alto impacto climático.

² El enfoque utilizado para mitigar los indicadores de PAI a través de esta política de exclusión evolucionará, ya que la mejora de la disponibilidad y la calidad de los datos nos permite utilizar el PAI de manera más eficaz.

de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero no invertía en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a violaciones de las normas y estándares internacionales de manera sustancial. Esas normas se centran en los derechos humanos, la sociedad, el trabajo y el medioambiente. AXA IM excluye a cualquier empresa que se haya evaluado como «no conforme» a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (UNGP).

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Producto Financiero tuvo en cuenta los siguientes indicadores de Principales Impactos Adversos aplicando las siguientes políticas de exclusión y políticas de administración:

Políticas pertinentes de AXA IM	Indicador PAI	Participaciones	Medición
Política de riesgo climático	PAI 1: Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (ámbito 1, 2 y 3 a partir del 01/2023)	Toneladas métricas	Ámbito 1: 21095.779
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 2: 8206.441 Ámbito 3: 137255.406 Ámbito 1+2: 29302.221 Ámbito 1+2+3: 158405.313
Política de riesgo climático	PAI 2: Huella de carbono	Toneladas métricas de equivalentes de dióxido de carbono por millón de euros o dólar invertido (tCO ₂ e/M€ o tCO ₂ e/M\$)	Ámbito 1+2: 76.221
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			Ámbito 1+2+3: 351.838
Política de riesgo climático	PAI 3: Intensidad de los GEI de las empresas participadas	Toneladas métricas por millón de euros de ingresos	Ámbito 1+2+3: 983.983
Política de protección de los ecosistemas y deforestación			
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	% de inversiones	3.36
Política de riesgo climático (solo el compromiso)	PAI 5: Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	% del total de fuentes de energía	Consumo de energía: 83.33 Producción de energía: 0
Política de protección de los ecosistemas y deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	% de inversiones	0.77
Política de estándares ASG/ violación de normas y estándares internacionales	PAI 10: Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	% de inversiones	0%
Política de voto y compromiso con criterios de voto sistemáticos vinculados a la diversidad de género en los órganos directivos.	PAI 13: Diversidad de género en los órganos directivos	Expresada como porcentaje de todos los miembros del consejo	26.16
Política de armamento controvertida	PAI 14: Exposición a armas controvertidas	% de inversiones	0

Las metodologías de cálculo de PAI se han definido de la forma más coherente posible con las directrices normativas actuales. Además, la información sobre los PAI puede limitarse o reflejar periodos de notificación anteriores al periodo de referencia, debido principalmente a problemas relacionados tanto con la disponibilidad como con la fiabilidad de los datos. Las definiciones de PAI y las metodologías de cálculo pueden seguir evolucionando en el futuro en función de cualquier directriz normativa adicional, o debido a la evolución de los datos con, por ejemplo, el cambio de metodología del proveedor de datos o el cambio de los conjuntos de datos utilizados para alinear diferentes marcos de notificación siempre que sea posible.

Nota: Los PAI se notifican sobre la base de un promedio de los impactos en cada final del trimestre cuando se dispone de datos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se detallan las principales inversiones del Producto Financiero:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/12/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Portfolio USD SET SSX	Other	2.24%	N/A
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.34%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.3%	US
ARGIHC 7% - 15/06/2025 Call	Food and beverage service activities	1.28%	US
GTN 5.875% - 15/07/2026 Call	Programming and broadcasting activities	1.27%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	1.19%	US
AVNT 5.75% - 15/05/2025 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	1.18%	US
WLSC 6.125% - 15/06/2025 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.18%	US
SIRI 5% - 01/08/2027 Call	Telecommunications	1.17%	US
XHR 6.375% - 15/08/2025 Call	Real estate activities	1.16%	US
BMCAUS 5% - 15/02/2027 Call	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	1.12%	US
CSCHLD 5.5% - 15/04/2027 Call	Telecommunications	1.1%	US
COMM 6% - 01/03/2026 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.08%	US
TRIVIU 5.5% - 15/08/2026 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.07%	NL
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	1.07%	US

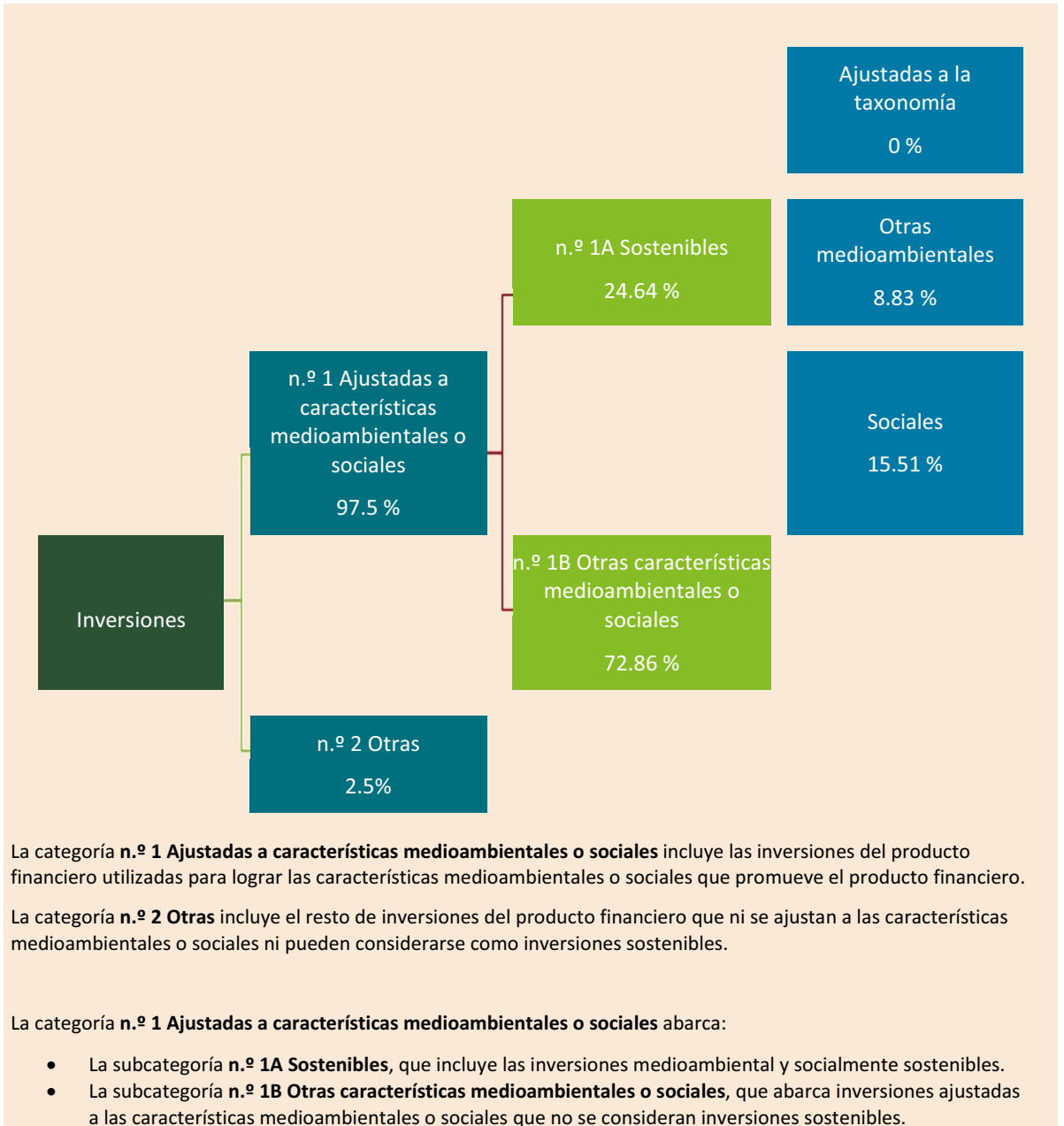
Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La asignación real de activos se ha comunicado sobre la base de la media ponderada de los activos al final del periodo de referencia.

Dependiendo del posible uso de derivados en la estrategia de inversión de este producto, la exposición prevista que se detalla a continuación podría estar sujeta a variabilidad, ya que el valor liquidativo de la cartera podría verse afectado por el valor de mercado de los derivados. Para obtener más información sobre el posible uso de derivados por parte de este producto, consulte sus documentos precontractuales y su estrategia de inversión descritos en el mismo.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones del Producto Financiero se realizaron en los sectores económicos detallados a continuación:

Sector principal	Proporción
Telecommunications	7.71%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.98%
Real estate activities	5.08%
Land transport and transport via pipelines	4.69%
Security and investigation activities	4.51%
Publishing activities	4.41%
Food and beverage service activities	4.11%
Gambling and betting activities	3.97%
Human health activities	3.97%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.46%
Programming and broadcasting activities	3.13%
Manufacture of paper and paper products	2.96%
Manufacture of food products	2.72%
Other manufacturing	2.71%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.58%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.55%
Office administrative, office support and other business support activities	2.55%
Other	2.34%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.2%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.06%
Information service activities	1.83%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.77%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	1.75%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.74%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.69%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.68%
Manufacture of electrical equipment	1.63%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.48%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.34%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.32%
Other personal service activities	1.3%
Manufacture of rubber and plastic products	1.27%
Advertising and market research	1.14%
Manufacture of basic metals	0.81%
Manufacture of wearing apparel	0.8%
Creative, arts and entertainment activities	0.67%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.62%
Manufacture of other transport equipment	0.5%
Computer programming, consultancy and related activities	0.4%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.39%
Public administration and defence; compulsory social security	0.33%

Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.28%
Water transport	0.21%
Mining support service activities	0.2%
Construction of buildings	0.1%
Accommodation	0.07%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0%

Las proporciones de la cartera de inversiones presentadas anteriormente representan una media durante el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?³

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

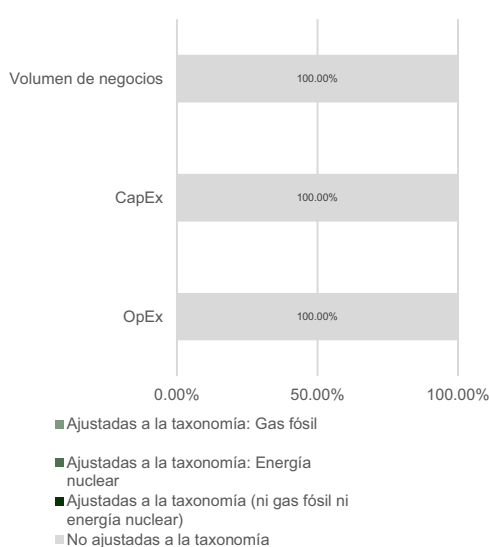
- **facturación** refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en que se invierte.

- **gasto de capital (CapEx)** muestra las inversiones verdes efectuadas por las empresas en que se invierte como, por ejemplo, las destinadas a la transición hacia una economía verde.

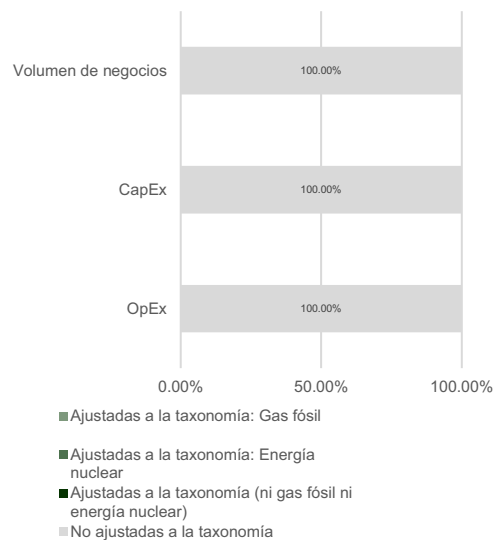
- **gastos operativos (OpEx)** reflejan la operativa verde las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Producto Financiero no tenía en cuenta los criterios de los objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE. El Producto Financiero no tenía en cuenta el criterio de «no causar un perjuicio significativo» de la Taxonomía de la UE.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El Producto Financiero no se ajustó a la Taxonomía de la UE ni para el periodo de referencia ni para el periodo del año anterior.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no acorde con la Taxonomía de la UE ha sido del 8,83 % para este Producto Financiero durante el periodo de referencia.

Las empresas participadas con un objetivo medioambiental sostenible en el marco del SFDR contribuyen a apoyar los ODS de las Naciones Unidas o la transición a la descarbonización sobre la base de los criterios definidos tal y como se ha descrito anteriormente. Los criterios aplicables a los emisores difieren de los criterios técnicos de cribado definidos en la Taxonomía de la UE aplicables a las actividades económicas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el Producto Financiero invirtió en el 15,51 % de las inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de «Otras» inversiones representaban el 2,5 % del valor liquidativo del Producto Financiero.

Los «Otros» activos pueden haber consistido, según se define en el anexo precontractual:

- inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo, y;
- otros instrumentos admisibles para el Producto Financiero y que no cumplan los criterios medioambientales y/o sociales descritos en este anexo. Dichos activos pueden ser instrumentos de deuda, inversiones en derivados y fondos de inversión colectiva que no promuevan características medioambientales o sociales y que se utilicen para alcanzar el objetivo financiero del Producto Financiero y/o con fines de diversificación y/o cobertura.

Se aplicaron y evaluaron garantías medioambientales o sociales en los «Otros» activos, excepto en (i) derivados de varios emisores, (ii) OICVM y/u OIC gestionados por otra sociedad gestora y (iii) en inversiones en efectivo y equivalentes de efectivo descritas anteriormente.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2023, el Producto Financiero reforzó las políticas de exclusión aplicadas con nuevas exclusiones relacionadas con el petróleo y el gas no convencionales, principalmente (i) las arenas bituminosas que llevaron a la exclusión de empresas en las que las arenas bituminosas representan más del 5 % de la producción mundial de arenas bituminosas, (ii) el esquisto/fracturación, excluyendo a las empresas que producen menos de 100 kboepd y más del 30 % de su producción total se deriva de la fracturación, y (iii) Arctic con desinversión de empresas que obtienen más del 10 % de su producción de la región Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) o representan más del 5 % de la producción mundial total de Arctic. Encontrará más información sobre estas políticas en el siguiente enlace: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

