

Informe Anual

a 31 de diciembre 2022
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 2022
que incluye los estados financieros auditados

Informe Anual a 31 de diciembre de 2022 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"), los Documentos de datos fundamentales ("KID"), el último informe anual y el último informe semestral si se publicase con posterioridad.

Índice

Información general	11
Información a los Accionistas	13
Distribucion al extajero	14
Informe de los Consejeros	24
Informe de auditoría	33
Estados Financieros	
Balance de Situación	36
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto	63
Estadísticas	92
AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	118
AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	121
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	124
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	128
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	135
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (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 (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	147
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	156
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	159

Índice

AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	168
AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	171
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)	
■ 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	195
AXA World Funds - China Sustainable Growth (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	201
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	203
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	206
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	217
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	229
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	241
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	245
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	250
AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	255
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	261

Índice

AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	268
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	279
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	287
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	294
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	299
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	303
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	307
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	313
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	317
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	324
AXA World Funds - Framlington American Growth	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	330
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	333
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	336
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	339
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	341
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	345
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	348

Índice

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	351
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	354
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	357
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	360
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	363
AXA World Funds - Framlington Robotech ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	366
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	369
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	372
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	375
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b) ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	383
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	388
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	397
AXA World Funds - Global Flexible Property ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	404
AXA World Funds - Global High Yield Bonds ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	410
AXA World Funds - Global Income Generation ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	422
AXA World Funds - Global Inflation Bonds ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	439
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex ■ Cartera de inversiones y otros activos netos	445

Índice

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	447
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	451
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	458
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	465
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	476
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	492
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	498
AXA World Funds - Metaverse (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	500
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	503
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	506
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	514
AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	519
AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	521
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	524
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	530
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	536
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	546

Índice

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	554
Notas a los estados financieros	560
Anexo adicional no auditado	654

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

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

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

General Manager

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

Sociedad Gestora

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

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente

Sr. Laurent Caillot, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Consejeros

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

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

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

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

Información general

Gestores de Inversiones (continuación)

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

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

Subgestoras de Inversiones

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

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

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

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

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

Subgestores de inversiones adjuntos

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

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 Sociedad. La información sobre los precios de emisión y reembolso está disponible en el domicilio social de la Sociedad.

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

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

Distribucion al extajero

Lista de los Subfondos

A 31 de diciembre de 2022, la SICAV está formada por 79 Subfondos activos admisibles para su registro:

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

Distribucion al extranjero

Lista de los Subfondos (continuación)

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE: (continuación)	
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	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 (nota 1b)	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 Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (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 - Chorus Equity Market Neutral	USD
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	USD
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)	USD
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

Distribucion al extajero

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 2022, todos los Subfondos están registrados en Austria entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

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 2022, todos los Subfondos están registrados en Bélgica entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Chile

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Chile por Latin America Asset Management Advisors Ltda., Enrique Foster Norte 0115, 5th Floor, Las Condes Santiago de Chile.

A 31 de diciembre de 2022, están registrados en Chile los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)

AXA World Funds - ACT Human Capital (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 Short Duration Bonds

AXA World Funds - Euro Strategic Bonds

AXA World Funds - Framlington Digital Economy

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

AXA World Funds - Framlington Euro Selection

AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities

AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap

AXA World Funds - Framlington Robotech

AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone

AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

AXA World Funds - Global Income Generation

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Chile (continuación)

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)
AXA World Funds - Optimal Income
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds - US High Yield Bonds

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 2022, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Finlandia

A 31 de diciembre de 2022, todos los Subfondos están registrados en Finlandia entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

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 2022, todos los Subfondos están registrados en Francia.

Comercialización de la SICAV en Alemania

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

A 31 de diciembre de 2022, todos los Subfondos están registrados en Alemania entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Hong Kong

A 31 de diciembre de 2022, 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 (nota 1b)
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Framlington American Growth
- AXA World Funds - Framlington Digital Economy
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Euro Selection
- AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
- AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Longevity Economy
- AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)
- AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

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

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

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

Comercialización de la SICAV en Islandia

Los Representantes en Islandia son los siguientes:

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

Distribucion al extranjero

Comercialización de la SICAV en Irlanda

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Ireland por AXA Funds Management S.A., 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo.

A 31 de diciembre de 2022, 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 Secondaria 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 2022, todos los Subfondos están registrados en Italia entre otros:

- AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Corea

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

A 31 de diciembre de 2022, están registrados en Corea los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
- AXA World Funds - Framlington American Growth
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
- AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
- AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Corea (continuación)

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
AXA World Funds - Global Strategic Bonds
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds - Optimal Income
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein

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 2022, están registrados en Liechtenstein los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral
AXA World Funds - Defensive Optimal Income
AXA World Funds - Euro 10 + LT
AXA World Funds - Euro 7-10
AXA World Funds - Euro Bonds
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
AXA World Funds - Euro Credit Plus
AXA World Funds - Euro Government Bonds
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
AXA World Funds - Framlington American Growth
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
AXA World Funds - Framlington Euro Selection
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Global Income Generation
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds - Metaverse (nota 1b)
AXA World Funds - Optimal Income

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein (continuación)

AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)
 AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
 AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)
 AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en los Países Bajos

A 31 de diciembre de 2022, todos los Subfondos están registrados en Países Bajos entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Noruega

A 31 de diciembre de 2022, todos los Subfondos están registrados en Noruega entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Portugal

A 31 de diciembre de 2022, todos los Subfondos están registrados en Portugal, entre otros:

AXA World Funds – ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)
 AXA World Funds – ACT Factors - Climate Equity Fund
 AXA World Funds – ACT Social Bonds (nota 1b)
 AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
 AXA World Funds – China Sustainable Growth (nota 1b)
 AXA World Funds – China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)
 AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral
 AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
 AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap
 AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit
 AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
 AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Comercialización de la SICAV en España

A 31 de diciembre de 2022, todos los Subfondos están registrados en España entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Distribucion al extajero

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 2022, todos los Subfondos están registrados en Singapur entre otros:

- AXA World Funds – ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)
- AXA World Funds – ACT Eurozone Impact (nota 1b)
- AXA World Funds – ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact
- AXA World Funds – ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b)
- AXA World Funds – ACT Social Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon
- AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral
- AXA World Funds – Chorus Multi Strategy
- AXA World Funds – Defensive Optimal Income
- AXA World Funds – Dynamic Optimal Income (nota 1b)
- AXA World Funds – Euro 10 + LT
- AXA World Funds – Euro 7-10
- AXA World Funds – Euro Bonds
- AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
- AXA World Funds – Euro Government Bonds
- AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
- AXA World Funds – Euro Inflation Plus
- 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
- AXA World Funds – Framlington Euro Selection
- AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap
- AXA World Funds – Framlington Europe Microcap
- AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone
- AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit
- AXA World Funds – Global Convertibles (nota 1b)
- AXA World Funds – Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds – Optimal Absolute (nota 1b)
- AXA World Funds – UK Equity (nota 1b)

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 2022, todos los Subfondos están registrados en Suecia entre otros:

- AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Suiza

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

First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich.

El Agente de pagos suizo es:

Credit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich, Suiza.

A 31 de diciembre de 2022, todos los Subfondos están registrados en Suiza, entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Taiwán

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

A 31 de diciembre de 2022, están registrados en Taiwán los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)

AXA World Funds – Framlington Emerging Markets

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities

AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap

AXA World Funds – Optimal Income

AXA World Funds – US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en 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 2022, todos los Subfondos están registrados en Reino Unido, entre otros:

AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund

AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)

AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración se complace en presentarles el informe sobre la evolución de su SICAV en 2022.

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2022

Entorno macroeconómico

2022 fue un año histórico por motivos desafortunados. Justo cuando la economía mundial comenzaba a recuperarse de la crisis del coronavirus, la invasión rusa de Ucrania alteró por completo el panorama y, en concreto, las perspectivas de inflación. El brusco encarecimiento de los alimentos y la energía, y las materias primas en general, provocó una escalada de la inflación. En consecuencia, los bancos centrales se vieron obligados a acelerar el endurecimiento de sus políticas monetarias, con un aumento de los tipos de interés y un cambio de dirección hacia la reducción de sus balances. Aun cuando el crecimiento resistió bastante bien en el conjunto del año 2022, las perspectivas se deterioraron y el riesgo de recesión se intensificó a finales de año.

En la zona euro, la invasión de Ucrania por parte de Rusia conllevó la imposición de sanciones y medidas de represalia, especialmente en relación con el suministro de gas. Los precios de la energía se dispararon, lo que provocó que los precios de consumo marcaran un máximo del 10.6% interanual en octubre, para luego ceder algo de terreno hasta el 9.2% antes del cierre del año. La actividad económica mostró un comportamiento satisfactorio en el primer semestre, al revelar una expansión trimestral del 0.6% y del 0.8% en el primer y segundo trimestres, respectivamente, debido en gran medida a la demanda latente en el periodo posterior a la pandemia. No obstante, el crecimiento comenzó a perder fuelle en el segundo semestre, al ralentizarse un 0.3% en el tercer trimestre, con una probable contracción en el cuarto trimestre, lo que probablemente se traducirá en un crecimiento anual de alrededor del 3.25% para el conjunto del año. Las economías más grandes de la zona euro mostraron una evolución similar, con ciertas variaciones a principios del año en función de las políticas de reapertura tras la pandemia de COVID-19, sobre todo en Alemania, que registró un incremento trimestral del 0.8% en el primer trimestre gracias a una reapertura más temprana, una cifra más débil del 0.1% en el segundo trimestre y un crecimiento resiliente del 0.4% en el tercer trimestre. Las estimaciones preliminares oficiales del crecimiento del PIB alemán en 2022 apuntan a un 1.8%, lo que implica una contracción del 0.5% en el cuarto trimestre. El sólido crecimiento durante el año en su conjunto también propició un descenso del desempleo desde el máximo del 8.3% registrado en enero hasta el 6.5% de noviembre. Esta combinación de inflación creciente, desempleo menguante y crecimiento sólido, aunque ralentizado, alentó al BCE a dar marcha atrás en su política monetaria acomodaticia: primero, puso fin a su programa de expansión cuantitativa; a continuación, incrementó de forma brusca el ritmo de subida de los tipos de interés (+250 p.b. en 2022 hasta el 2% en diciembre); y, por último, cerró el año prometiendo nuevas subidas y un plan de reducción del balance en 2023. En el frente político, las elecciones legislativas dieron la victoria a Emmanuel Macron para un segundo mandato, aunque perdió la mayoría absoluta en la Asamblea Nacional francesa. En Italia, Giorgia Meloni y su partido Hermanos de Italia se impusieron en los comicios y formaron un gobierno de coalición con la Liga y Forza Italia.

Informe de los Consejeros

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2022 (continuación)

El Reino Unido también se vio afectado por la guerra en Ucrania y el aumento de los precios de la energía. La inflación alcanzó el 9% en abril y marcó un máximo del 11.1% en octubre, cuando los consumidores se vieron afectados por las subidas de las facturas energéticas. La crisis del coste de la vida comenzó a hacer mella en la actividad económica en el segundo trimestre y empañó aún más el crecimiento, que mostraba un vigoroso ritmo gracias a la recuperación de la pandemia al cierre de 2021; en este contexto, la expansión trimestral ascendió al 0.6% en el primer trimestre y al 0.1% en el segundo trimestre. El crecimiento se contrajo en un 0.3% en el tercer trimestre (una cifra un tanto distorsionada por el impacto del funeral de la reina Isabel II). Ahora bien, se prevé una nueva contracción en el cuarto trimestre, lo que marcará una recesión que durará, según nuestras previsiones, hasta mediados de 2023. Pese a ello, el mercado laboral se mantuvo tensionado (con dificultades para cubrir las vacantes), puesto que el desempleo descendió del 4% a principios del año al 3.5% durante el verano, para después subir ligeramente hasta el 3.7% en el periodo de tres meses hasta octubre. El caos político —el primer ministro Boris Johnson se vio obligado a dimitir tras una serie de escándalos— también incidió en la economía. Liz Truss tomó el relevo y, aunque apenas estuvo en el cargo 45 días, provocó una crisis en el mercado de deuda con un desacertado paquete de estímulos fiscales que exigió la intervención del Banco de Inglaterra para evitar una debacle total. El Banco de Inglaterra también prosiguió su programa de endurecimiento monetario, con una subida de 325 p.b. de los tipos de interés hasta el 3.50% durante 2022 y la reducción de su balance a través de la venta tanto activa como pasiva de bonos soberanos (*gilts*).

La inflación también repuntó de forma notoria en Estados Unidos, alentada por las perturbaciones en las cadenas de suministro y los costes de la energía y las materias primas, aunque se vio exacerbada a lo largo del año por las renovadas tensiones en el mercado de trabajo nacional. La inflación anual marcó un máximo del 9.1% en junio. A continuación, la inflación general retrocedió hasta el 6.5% en diciembre (y la inflación subyacente pasó del 6.6% en septiembre al 5.7% en diciembre). El desempleo estadounidense cayó del 4% en enero hasta el 3.5% en diciembre (su nivel más bajo en 50 años), cuando una sólida creación de empleo se topó con una oferta laboral de capa caída. Esto se produjo pese a la contracción del PIB estadounidense en el primer y segundo trimestres (en un 0.4% y un 0.1%, respectivamente), aunque luego avanzó en un 0.8% en el tercer trimestre. Los datos del cuarto trimestre también deberían mostrar una relativa fortaleza, lo que probablemente se traducirá en un crecimiento anual del 2% para el conjunto del año. La Reserva Federal se vio obligada a acelerar su respuesta monetaria ante la creciente inflación y la tensión del mercado de trabajo. En primer lugar, puso fin al programa de expansión cuantitativa y, a continuación, emprendió un ciclo de subidas de tipos a su mayor ritmo desde la década de 1980, con cuatro aumentos consecutivos de 75 p.b., de modo que el tipo de los fondos federales (límite superior) alcanzó el 4.50% a finales de año frente al nivel del 0.25% a principios de año. La Fed también aceleró el ritmo del endurecimiento cuantitativo a partir de junio. En el frente político, el presidente Biden y el partido Demócrata lograron unos resultados mejores de lo esperado en las elecciones de mitad de mandato, pero perdieron la mayoría en la Cámara de Representantes, aunque aumentaron su control en el Senado.

China atravesó un año complicado, habida cuenta de la grave corrección del sector inmobiliario, junto con las dificultades económicas provocadas por la continua aplicación de la política de «covid cero», que conllevó la reimposición de restricciones en varias regiones a lo largo del año. Esto podría derivar en una ralentización del crecimiento hasta el 3% para el año 2022, es decir, la tasa de crecimiento anual más débil (con la excepción de 2020) de China desde 1980. El gobierno chino adoptó una serie de medidas para impulsar la actividad económica, como paquetes fiscales y algunos modestos estímulos monetarios. No obstante, los cambios más trascendentales se registraron en el último tramo del año, con la rauda retirada de la política de «covid cero» y un renovado apoyo al sector inmobiliario, junto con otras modificaciones reglamentarias. Se prevé que estas medidas tengan un efecto positivo en el crecimiento a medio plazo en 2023, aunque las perspectivas a corto plazo siguen rodeadas de gran incertidumbre, puesto que las tasas de contagio y mortalidad se han disparado.

Informe de los Consejeros

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2022 (continuación)

En Japón, la inflación también marcó máximos históricos —aunque se espera que el IPC nacional solo alcance el 4% a finales de año, esta cifra es la más elevada desde 1990—, debido, una vez más, a los precios de la energía. Japón se recuperó más lentamente de la crisis de coronavirus: el PIB se contrajo un 0.5% en el primer trimestre, aunque luego se anotó un fuerte repunte del 1.1% durante el segundo trimestre. El crecimiento volvió a retroceder un 0.2% en el tercer trimestre y se prevé que, en el conjunto del año, el crecimiento ascienda al 1.5% aproximadamente. En vista de la presión inflacionaria ligada a las perturbaciones de la oferta y la lucha de Japón contra la deflación que dura ya varias décadas, el Banco de Japón fue el único banco central principal que siguió adoptando una política monetaria de corte acomodaticio. Esto provocó una marcada depreciación del yen, lo que intensificó aún más el problema de la inflación. El Banco de Japón mantuvo su política inalterada durante la mayor parte de 2022, aunque amplió inesperadamente los parámetros de su control de la curva de tipos desde 25 p.b. hasta 50 p.b. a finales de 2022.

Mercados financieros

En este entorno, los mercados de renta variable sufrieron una pronunciada corrección, además de registrar fuertes episodios de volatilidad. En los primeros compases del año, los mercados de renta variable cedieron terreno como consecuencia del estallido de la guerra y el aumento de los tipos, aunque luego se recuperaron en cierto modo, sobre todo en la zona euro, a partir de mediados de octubre. Durante el ejercicio (31 de diciembre de 2021 – 30 de diciembre de 2022), el índice MSCI AC World retrocedió un -16% en moneda local y un -12.8% en euros. Sin embargo, esto oculta varias divergencias importantes entre países. Estados Unidos registró un año nefasto (-20.7%), al igual que los mercados suizos (-17.1%). La renta variable de la zona euro sufrió una caída menos marcada (-12.5%) y la rentabilidad de los diferentes países se reveló desigual (Francia: -7.7%; Alemania: -17.3%; Italia: -8.8%; España: -1.2%; y Portugal: +6.8%). El mercado británico avanzó un 7%, mientras que la región del Pacífico se mantuvo plana en euros. Los mercados emergentes mostraron un comportamiento deslucido durante el año, al caer un -14.9% en euros y un -20.1% en dólares estadounidenses. En cuanto a la rentabilidad sectorial, la energía, los servicios públicos, la atención sanitaria y el consumo básico despuntaron. En cambio, las telecomunicaciones, el consumo discrecional, la tecnología y los bienes inmuebles fueron los sectores que peor rentabilidad registraron (sectores del MSCI World). Las empresas de gran capitalización se comportaron mejor que sus homólogos de pequeña capitalización, y el índice MSCI Europe en euros retrocedió un -9.5% frente al -22.5% del índice MSCI Europe Small Caps.

Los mercados de renta fija también se vieron perjudicados por la subida de la inflación y el giro en la política monetaria de los bancos centrales. La Reserva Federal subió los tipos al 4.25%, lo que conllevó un aumento de 236 p.b. de los rendimientos de los títulos del Tesoro a 10 años hasta el 3.87%, tras haber marcado un máximo del 4.33% durante el otoño. En la zona euro, el BCE incrementó los tipos hasta el 2.5%, lo que también catapultó los rendimientos de los bonos a niveles mucho más elevados. Los rendimientos de los bonos soberanos a 10 años se incrementaron hasta cerrar en el 2.57% en Alemania y en el 3.12% en Francia. Los rendimientos de la deuda periférica también se dispararon. Los rendimientos de los BPT italianos a 10 años cerraron en un 4.72%. Los rendimientos de los *gilts* británicos a 10 años ascendieron al 3.67% al cierre del año, aunque marcaron un máximo del 4.64% en octubre. El crédito también se vio afectado: los diferenciales se ampliaron considerablemente hasta el otoño, para luego volver a estrecharse ligeramente, pues los datos de inflación sugerían una ralentización y las expectativas de unas tasas de descuento aún más elevadas se desvanecieron. El índice Bloomberg Global Aggregate, representativo del universo de deuda mundial con calificación *investment grade*, retrocedió un -14.5% (rentabilidad cubierta en euros). Los bonos ligados a índices lograron una rentabilidad superior a la de los bonos nominales.

Informe de los Consejeros

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2022 (continuación)

2022 también fue un año de fluctuaciones cambiarias extremas. Gran parte del año se vio dominado por el aumento del dólar estadounidense, que se apreció casi un 20% frente a una cesta de divisas. El avance del billete verde se debió a la confluencia de un endurecimiento monetario más proactivo por parte de la Fed y el respaldo del que suele gozar la moneda de referencia mundial cuando el apetito por el riesgo disminuye notoriamente. Ahora bien, el dólar invirtió su trayectoria ascendente al final del tercer trimestre y registró una caída de casi el 10% en el cuarto trimestre, ya que otros bancos centrales aceleraron sus políticas de endurecimiento monetario y la actitud con respecto al riesgo comenzó a estabilizarse. El dólar experimentó una marcada apreciación frente a varias monedas cuyos bancos centrales tardaron más en ajustar su política monetaria, como el euro (que cayó un -15.6% hasta 0,96 USD en septiembre), el yen (-23.3% hasta 150 JPY) y el franco suizo (-10% hasta 1.01 CHF). No obstante, desde estos niveles mínimos, todas las monedas se recuperaron en cierto modo en los últimos meses del año (el euro se apreció un 11.6% hasta 1.07 USD; el yen, un 14.5% hasta 131 JPY; y el franco suizo, un 9.6% hasta 0.92 CHF), alentadas por las crecientes expectativas de que la Reserva Federal recortará los tipos el próximo año.

En cuanto a las materias primas, el petróleo se revalorizó un 9.7% (crudo Brent en USD), mientras que el oro mostró una trayectoria plana. Por lo que respecta a la agricultura, el maíz aumentó un 23%, pero el café descendió un -25%. De entre los metales, el cobre cayó un -14%, el aluminio cedió un -15% y el níquel se anotó un avance del +45%.

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

Les informamos de que los activos gestionados de la SICAV ascienden a 36,470,004,472 EUR a 31 de diciembre de 2022.

I. Actualización sobre la comunicación de información relativa a la comisión de rentabilidad

A raíz de las últimas directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre las comisiones de rentabilidad en OICVM y en determinados tipos de fondos de inversión alternativos (FIA) que resultan de aplicación para la Sociedad desde el 1 de enero de 2022, se ha acordado mejorar la comunicación de información en relación con la comisión de rentabilidad de conformidad con las prácticas de la CSSF y con las directrices de la AEVM mencionadas con anterioridad.

El Folleto se ha modificado en consecuencia y entró en vigor el 1 de enero de 2022.

II. Actualización sobre la comunicación de información relativa al recurso a las operaciones de financiación de valores a la luz de las preguntas frecuentes de la CSSF sobre el recurso a este tipo de operaciones por parte de los OICVM

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

En consecuencia, se ha acordado mejorar la divulgación de información en relación con el recurso a las operaciones de financiación de valores tanto en la parte general del Folleto como en las descripciones de los Subfondos pertinentes a fin de incrementar la transparencia y situar el nivel de divulgación en consonancia con los nuevos requisitos normativos y legales.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Estos cambios entraron en vigor en la fecha de la publicación del folleto de enero de 2022.

III. Divulgación de información con arreglo al Nivel I del SFDR y la Taxonomía

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

Esta nueva obligación en materia de transparencia entró en vigor el 1 de enero de 2022.

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

IV. Reestructuración de gestores y subgestores de inversiones

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

La reestructuración constituyó esencialmente una reorganización interna de las actividades y no tuvo repercusión ni en los inversores ni en los servicios que proporcionan los Gestores de inversiones correspondientes. Esta reestructuración surtió efecto el 1 de enero de 2022.

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

Debido a ello, toda la actividad de gestión de carteras que previamente se llevaba a cabo en Estados Unidos pasó a efectuarla AXA Investment Managers UK Ltd desde Londres a partir del 1 de enero de 2022. No se anticipaba ninguna repercusión en los inversores o en los servicios prestados como consecuencia de esta reestructuración interna, puesto que el Gestor de inversiones proporcionará esencialmente los mismos servicios que brindaban previamente los Subgestores de inversiones correspondientes.

En consecuencia, los contratos de delegación de subgestión de inversiones de AXA Investment Managers UK Ltd. en los siguientes subfondos quedaron rescindidos:

- AXA World Funds – ACT Factors - Climate Equity Fund;
- AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity;
- AXA World Funds – Global Income Generation.

El folleto se ha actualizado en consecuencia.

V. Cambio de nombre de los subfondos

De AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy a AXA World Funds - ACT Clean Economy el 10 de enero de 2022.

De AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress a AXA World Funds - ACT Social Progress el 10 de enero de 2022.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (continuación)

De AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital a AXA World Funds – ACT Human Capital el 10 de enero de 2022.

De AXA World Funds - ACT Global Green Bonds a AXA World Funds – ACT Green Bonds el 10 de enero de 2022.

De AXA World Funds - Framlington Eurozone RI a AXA World Funds - ACT Eurozone Impact el 18 de febrero de 2022.

De AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds a AXA World Funds - ACT Emerging Market Short Duration Bonds Low Carbon el 18 de febrero de 2022.

De AXA World Funds - Global Credit Bonds a AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds el 18 de febrero de 2022.

De AXA World Funds - China Short Duration Bonds a AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds el 18 de febrero de 2022.

De AXA World Funds - Framlington Global Convertible a AXA World Funds – Global Convertibles el 6 de agosto de 2022.

De AXA World Funds - Framlington Next Generation a AXA World Funds - Next Generation el 6 de agosto de 2022.

De AXA World Funds - Framlington Italy a AXA World Funds – Italy Equity el 6 de agosto de 2022.

De AXA World Funds - Framlington Switzerland a AXA World Funds – Switzerland Equity el 6 de agosto de 2022.

De AXA World Funds - Framlington UK a AXA World Funds – UK Equity el 26 de agosto de 2022.

De AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends a AXA World Funds – China Sustainable Growth el 26 de agosto de 2022.

VI. Creación y lanzamiento de subfondos

AXA World Funds – ACT Dynamic Green Bonds. Este nuevo subfondo se lanzó el 24 de enero de 2022 y

- tiene por objetivo lograr tanto la generación de ingresos como el crecimiento de la inversión, en USD, además de la consecución de un objetivo de inversión sostenible, a partir de una cartera de bonos gestionada de forma activa que contribuye a financiar la transición energética y ecológica y que demuestra ejercer un efecto positivo sobre el medio ambiente.
- El Subfondo se gestionará de forma activa y no estará vinculado a ningún índice de referencia.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (continuación)

AXA World Funds – ACT Social Bonds. Este nuevo subfondo se lanzó el 31 de enero de 2022 y

- tiene por objetivo lograr tanto la generación de ingresos como el crecimiento de la inversión, en EUR, además de la consecución de un objetivo de inversión sostenible, a partir de una cartera de bonos gestionada de forma activa que contribuye a la financiación de proyectos que demuestran ejercer una repercusión positiva sobre la sociedad. El Subfondo se gestionará de forma activa en relación con el índice ICE Social Bond (el «Índice de referencia») de cara a captar oportunidades en los mercados de deuda emitida por Gobiernos, instituciones —como organizaciones supranacionales, agencias y entidades cuasipúblicas— y sociedades con calificación *investment grade*. El Subfondo invierte al menos un tercio de su patrimonio neto en los componentes del Índice de referencia. En función de sus convicciones de inversión y tras la realización de exhaustivos análisis macroeconómicos y microeconómicos del mercado, el Gestor de inversiones podrá adoptar un posicionamiento más activo en términos de duración (una medida en años de la sensibilidad que presenta la cartera a la variación de los tipos de interés), asignación geográfica y/o selección de sectores o emisores en relación con el Índice de referencia. Por tanto, cabe esperar una desviación significativa frente al Índice de referencia.

AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon. Este subfondo se lanzó el 11 de marzo de 2022 y

- tiene por objetivo lograr la generación de ingresos elevados, en EUR, a partir de una cartera de bonos gestionada de forma activa cuya huella de carbono, medida por la intensidad de carbono, sea al menos un 30% inferior a la del índice ICE BofA European Currency High Yield Hedged EUR (denominado en esta resolución como el «Índice de referencia»). A modo de «objetivo extrafinanciero» secundario, la intensidad de agua de la cartera también deberá resultar al menos un 30% inferior a la del Índice de referencia.
- El Subfondo se gestionará de forma activa y está vinculado al Índice de referencia por medio de su meta de alcanzar sus objetivos extrafinancieros y al objeto de captar oportunidades en el mercado europeo de deuda corporativa, principalmente mediante la inversión en títulos que formen parte del universo del Índice de referencia. La desviación frente al Índice de referencia probablemente resulte considerable.

AXA World Funds – Dynamic Optimal Income. Este subfondo se lanzó el 1 de abril de 2022 y

- tiene por objetivo lograr el crecimiento de la inversión a largo plazo, en USD, y la generación de ingresos estables.
- El Subfondo se gestionará de forma activa y no estará vinculado a ningún índice de referencia.
- El Subfondo busca que su volatilidad anual no supere el 20%.

AXA World Funds – Metaverse. Este subfondo se lanzó el 7 de abril de 2022 y

- tiene por objetivo lograr el crecimiento a largo plazo de la inversión de los accionistas, en USD, mediante la gestión activa de una cartera de valores cotizados de renta variable y relacionados con la renta variable.
- El Subfondo se gestionará de forma activa y estará vinculado al índice MSCI AC World Total Return Net (el «Índice de referencia») exclusivamente a efectos comparativos. El Gestor de inversiones contará con plenas facultades discrecionales en el plano de la composición de la cartera del Subfondo, lo que implica que la desviación frente al Índice de referencia probablemente resulte considerable.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (continuación)

AXA World Funds – ACT Biodiversity. Este subfondo se lanzó el 11 de abril de 2022 y

- tiene por objetivo lograr el crecimiento a largo plazo de la inversión de los accionistas, en USD, mediante la gestión activa de una cartera de valores cotizados de renta variable y relacionados con la renta variable que efectúa inversiones sostenibles en emisores que toman medidas beneficiosas para la biodiversidad mediante la reducción o la limitación de la repercusión negativa de las actividades humanas sobre esta.
- El Subfondo se gestionará de forma activa y estará vinculado al índice MSCI AC World Total Return Net (el «Índice de referencia») exclusivamente a efectos comparativos. El Gestor de inversiones contará con plenas facultades discrecionales en el plano de la composición de la cartera del Subfondo, lo que implica que la desviación frente al Índice de referencia probablemente resulte considerable.

AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI. Este subfondo se lanzó el 4 de abril de 2022 y

- tiene por objetivo lograr tanto el crecimiento a largo plazo de la inversión de los inversores, en USD, como la consecución de un objetivo sostenible mediante la gestión activa de una cartera de valores cotizados de renta variable y relacionados con la renta variable que tomen medidas para construir una economía con un volumen reducido de plásticos y residuos mediante la limitación o la gestión sostenible de su uso del plástico o a través de una gestión eficiente de los residuos.
- El Subfondo se gestionará de forma activa y está vinculado al índice MSCI World Total Return Net (el «Índice de referencia») exclusivamente a efectos comparativos. El Gestor de inversiones (en el sentido de lo dispuesto a continuación) contará con plenas facultades discrecionales en el plano de la composición de la cartera del Subfondo y podrá exponerse a empresas, países o sectores que no figuren en el Índice de referencia. No existe restricción alguna en lo que respecta a la medida en que la cartera y la rentabilidad del Subfondo pueden desviarse de las del Índice de Referencia.

AXA World Funds – ACT Global High Yield Bonds Low Carbon. Este nuevo subfondo ha recibido la aprobación de la CSSF, pero todavía no se ha procedido a su lanzamiento:

- tiene por objetivo lograr la generación de ingresos elevados, en USD, a partir de una cartera de bonos gestionada de forma activa cuya huella de carbono, medida por la intensidad de carbono, sea al menos un 30% inferior a la del índice ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained USD Hedged (el «Índice de referencia»). A modo de «objetivo extrafinanciero» secundario, la intensidad de agua de la cartera también deberá resultar al menos un 30% inferior a la del Índice de referencia. El crecimiento del capital constituye un objetivo secundario.
- El Subfondo se gestionará de forma activa y está vinculado al Índice de referencia por medio de su meta de alcanzar sus objetivos extrafinancieros y al objeto de captar oportunidades en el mercado internacional de deuda corporativa de alto rendimiento, principalmente mediante la inversión en títulos que formen parte del universo del Índice de referencia. La desviación frente al Índice de referencia probablemente resulte considerable.

AXA World Funds – ACT US Short Duration High Yield Bonds Low Carbon. Este nuevo subfondo ha recibido la aprobación de la CSSF, pero todavía no se ha procedido a su lanzamiento:

- tiene por objetivo lograr la generación de ingresos elevados, en USD, a partir de una cartera de bonos de duración reducida gestionada de forma activa y cuya huella de carbono, medida por la intensidad de carbono, sea al menos un 30% inferior a la del índice ICE BofA US High Yield (el «Índice de referencia»). A modo de «objetivo extrafinanciero» secundario, la intensidad de agua de la cartera también deberá resultar al menos un 30% inferior a la del Índice de referencia.
- El Subfondo se gestionará de forma activa y está vinculado al Índice de referencia por medio de su meta de alcanzar sus objetivos extrafinancieros. La desviación frente al Índice de referencia probablemente resulte considerable.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (continuación)

VII. Liquidación de subfondos

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro se liquidó el 19 de enero de 2022.

AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds se liquidó el 22 de julio de 2022.

VIII. Fusión de subfondos

El subfondo AXA World Funds - European High Yield Bonds se fusionó con el subfondo AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon el 11 de marzo de 2022.

El subfondo AXA World Funds - Framlington Talents Global se fusionó con el subfondo AXA World Funds – ACT Social Progress el 17 de junio de 2022.

El subfondo AXA World Funds - Optimal Absolute se fusionó con el subfondo AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact el 7 de octubre de 2022.

IX. Composición del Consejo de Administración

Le informamos de que, puesto que no se han producido cambios desde principios de 2022, el Consejo de Administración sigue estando formado, a 31 de diciembre de 2022, por los siguientes miembros:

Geoffroy Reiss, Presidente

Anne-Laure Bénéteau

Martin Burke

Jean-Louis Laforge

Matthieu Tonneau

El Consejo de Administración

25 de Abril de 2023

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 2022, 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 2022;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- la memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

Base para nuestro dictamen

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

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

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

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

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



Otra información

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados financieros, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;
- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;
- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos mencionar en nuestro informe de auditoría la información relacionada incluida en los estados financieros o, si dicha información es inadecuada, modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de hacer que el Fondo o cualquiera de sus Subfondos (excepto Axa World Funds - Framlington Hybrid Resources, donde existe una decisión para su liquidación) cesen como empresas en funcionamiento.
- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de los estados financieros, incluida la información, y si los estados financieros representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, el 24 de abril de 2023

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 2022

	Consolidado	AXA World Funds ACT Biodiversity (nota 1b)	AXA World Funds ACT Clean Economy (nota 1b)
	EUR	USD	USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	37,422,494,989	124,109,043	242,190,664
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(2,291,911,079)	(2,588,117)	(11,908,517)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	35,130,583,910	121,520,926	230,282,147
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,179,711,159	3,974,746	6,027,757
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	375,961,883	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	44,522,416	77,414	2,164,157
Rendimientos por cobrar de swaps	252,877	-	-
Intereses por cobrar	212,873,735	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,863,733	-	2,949
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	16,803,289	194,410	320,004
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	67,472,175	7	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	65,166,273	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	10,367,517	-	-
Opciones al valor de mercado	35,323,703	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,062,155	6,082	-
Total activo	37,141,964,825	125,773,585	238,797,014
PASIVO			
Descubiertos bancarios	41,636,383	-	1,972
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	386,776,190	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	55,827,131	-	170,186
Rendimientos por pagar de swaps	9,219,666	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	45,682,515	-	9,187
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	7,227,284	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	3,911,265	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	5,319,387	-	-
Gastos acumulados	26,861,846	50,416	270,702
Dividendos por pagar	82,302,256	-	14,435
Otras cuentas por pagar	7,196,430	40,366	51,610
Total pasivo	671,960,353	90,782	518,092
PATRIMONIO NETO	36,470,004,472	125,682,803	238,278,922

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	26,063,446	560,373,616	15,876,080
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(3,671,853)	(66,789,555)	(910,954)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	22,391,593	493,584,061	14,965,126
Tesorería y equivalentes de tesorería	475,648	35,452,488	582,669
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	10,180	62,436	42,737
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	211,817	7,105,326	204,430
Ingresos por préstamo de valores acumulados	794	41,878	443
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	197,391	48,177
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	500,615	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	4,604	32,691	-
Total activo	23,595,251	536,476,271	15,843,582
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	7,127,899	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	662,412	1,531
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	185,289	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	51,417	376,915	38,654
Dividendos por pagar	-	2,243,520	-
Otras cuentas por pagar	802	60,234	3,485
Total pasivo	237,508	10,470,980	43,670
PATRIMONIO NETO	23,357,743	526,005,291	15,799,912

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds ACT Eurozone Impact (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	223,837,614	52,963,006	1,643,647,332
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	11,028,700	(2,484,876)	(209,924,307)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	234,866,314	50,478,130	1,433,723,025
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,843,847	1,141,879	15,903,628
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	41,210	-	2,812,585
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	9,864,834
Ingresos por préstamo de valores acumulados	13,054	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	99,174	55,545	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	11,981	7,261,151
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	5,068,616
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	140	-
Total activo	239,863,599	51,687,675	1,474,633,839
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	13,406	-	367,945
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)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	250,570	21,526	836,083
Dividendos por pagar	12,234	-	679,698
Otras cuentas por pagar	8,773	14,287	123,264
Total pasivo	284,983	35,813	2,006,990
PATRIMONIO NETO	239,578,616	51,651,862	1,472,626,849

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds ACT Human Capital (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b) USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	168,728,742	280,783,317	18,912,797
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(15,287,043)	(25,342,932)	(25,428)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	153,441,699	255,440,385	18,887,369
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,845,239	33,545,719	168,471
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	40,892	24,126	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	792,680	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,479	80	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	212,178	262,874	37,555
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	471,272	5
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	2,649,815	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	332,920	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	155,545,487	293,519,871	19,093,400
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	1,302,559	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	71,182	243,513	-
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)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	275,358	251,708	19,206
Dividendos por pagar	46,852	-	-
Otras cuentas por pagar	6,770	41,500	8,481
Total pasivo	400,162	1,839,280	27,687
PATRIMONIO NETO	155,145,325	291,680,591	19,065,713

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds ACT Social Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT Social Progress (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	58,319,561	299,852,228	18,561,426
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(6,275,628)	(63,930,619)	(2,289,230)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	52,043,933	235,921,609	16,272,196
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,462,813	12,092,115	455,586
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	531,747	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	313,786	-	164,351
Ingresos por préstamo de valores acumulados	105	695	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	198,998	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	254,681	27,452	6,074
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	55,075,318	248,772,616	16,898,207
PASIVO			
Descubiertos bancarios	152,749	2,271	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	3,017	-
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)	33,977	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	64,171	327,124	4,501
Dividendos por pagar	-	-	589
Otras cuentas por pagar	4,231	24,775	-
Total pasivo	255,128	357,187	5,090
PATRIMONIO NETO	54,820,190	248,415,429	16,893,117

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	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
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	239,610,547	102,945,551	296,160,441
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(30,265,035)	(8,357,269)	(17,929,122)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	209,345,512	94,588,282	278,231,319
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,661,435	610,809	6,836,025
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	649,996	-	2,007,188
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	107,226	199,323	217,712
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,287,525	1,563,940	2,557,031
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,412	21,407	17,023
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	40,739	-	-
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	9,334	74	242
Total activo	216,103,179	96,983,835	289,866,540
PASIVO			
Descubiertos bancarios	393	327	2,954,185
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	342	3,495	231,694
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	7,667
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	72,801	12,265
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	431,178
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	98,278	65,148	237,456
Dividendos por pagar	966	267,170	695,331
Otras cuentas por pagar	-	18,388	23,573
Total pasivo	99,979	427,329	4,593,349
PATRIMONIO NETO	216,003,200	96,556,506	285,273,191

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds China Sustainable Growth (nota 1b) USD	AXA World Funds China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b) CNH	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	27,384,497	316,139,054	171,153,798
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(2,714,208)	(4,414,239)	5,478,753
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	24,670,289	311,724,815	176,632,551
Tesorería y equivalentes de tesorería	748,235	180,928,515	15,180,385
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	31,457	113,016,024
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	-	577
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	4,092,915	120,175
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	857,361	-
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	25,418,524	497,635,063	304,949,712
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	179,305,065	20,507
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	109,711,161
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	-	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	2,873,918
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	4,231,659
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	339,124
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	1,813,911
Gastos acumulados	18,682	290,204	371,090
Dividendos por pagar	-	611	-
Otras cuentas por pagar	-	36,994	431,193
Total pasivo	18,682	179,632,874	119,792,563
PATRIMONIO NETO	25,399,842	318,002,189	185,157,149

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Chorus Multi Strategy USD	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Dynamic Optimal Income (nota 1b) USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	438,558,659	245,129,597	55,977,596
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	13,250,155	(2,342,619)	(6,954,822)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	451,808,814	242,786,978	49,022,774
Tesorería y equivalentes de tesorería	20,690,690	11,440,617	3,377,990
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	256,494,705	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	217	607,326	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	268,429	792,096	36,250
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	6,696	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	121,479	30,147
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	29,483	60,546
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	1,405,434	841,849
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	1,730,229	-	-
Opciones al valor de mercado	-	243,600	-
Otras cuentas por cobrar	-	998	-
Total activo	730,993,084	257,434,707	53,369,556
PASIVO			
Descubiertos bancarios	799,972	-	12,314
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	250,475,444	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	284,777	-
Rendimientos por pagar de swaps	6,553,464	11,149	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	13,263,261	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	738,439	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	273,468	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	3,863,190	-	-
Gastos acumulados	760,038	295,777	13,550
Dividendos por pagar	-	498,517	278
Otras cuentas por pagar	969,576	25,216	6,825
Total pasivo	277,423,384	1,388,904	32,967
PATRIMONIO NETO	453,569,700	256,045,803	53,336,589

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	39,433,068	126,002,295	425,363,756
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(9,991,869)	(18,062,155)	(62,614,705)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	29,441,199	107,940,140	362,749,051
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,372,494	5,028,565	7,059,849
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	29,590	74,384	512,152
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	410,224	806,691	3,517,967
Ingresos por préstamo de valores acumulados	725	15,387	39,167
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	155	-	-
Total activo	31,254,387	113,865,167	373,878,186
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	15,320	62,686	34,075
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)	562,660	1,216,750	518,380
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	21,827	60,375	209,632
Dividendos por pagar	3,228	430,335	1,034,248
Otras cuentas por pagar	-	12,301	30,053
Total pasivo	603,035	1,782,447	1,826,388
PATRIMONIO NETO	30,651,352	112,082,720	372,051,798

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	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
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	161,753,937	1,058,741,564	2,812,776,210
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(25,415,921)	(120,140,762)	(130,571,941)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	136,338,016	938,600,802	2,682,204,269
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,640,697	5,056,741	49,223,391
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	3,571,902	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	962,973	2,256,389
Rendimientos por cobrar de swaps	176	-	-
Intereses por cobrar	1,001,400	9,164,334	24,019,727
Ingresos por préstamo de valores acumulados	40,712	114,532	187,187
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,190,361	244,295	12,331
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	135,666	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	143,347,028	957,715,579	2,757,903,294
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	4,397,574	2,321,368
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	2,692	447,471	8,765,110
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	8,542
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	1,737,420	1,250,295
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	35,018	485,052	938,708
Dividendos por pagar	-	1,419,718	529,141
Otras cuentas por pagar	33,221	69,846	182,546
Total pasivo	70,931	8,557,081	13,995,710
PATRIMONIO NETO	143,276,097	949,158,498	2,743,907,584

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	468,327,038	769,637,097	340,533,917
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(51,825,147)	(110,032,834)	(41,630,379)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	416,501,891	659,604,263	298,903,538
Tesorería y equivalentes de tesorería	8,778,004	2,310,474	2,427,118
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	298,636	192,068	60,113
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	5,772,358	4,927,829	936,800
Ingresos por préstamo de valores acumulados	40,736	35,002	23,749
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	625,732	-	30,453
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	5,982,780	1,351,210	177,809
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	846,276
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	438,000,137	668,420,846	303,405,856
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	11,657	580,874	307,624
Rendimientos por pagar de swaps	278	-	-
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)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	195,849	184,219	123,221
Dividendos por pagar	539,272	-	1,338,694
Otras cuentas por pagar	39,884	29,556	6,875
Total pasivo	786,940	794,649	1,776,414
PATRIMONIO NETO	437,213,197	667,626,197	301,629,442

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Euro Inflation Plus EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	295,926,840	210,233,179	164,308,896
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(7,077,539)	(13,969,756)	(20,617,044)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	288,849,301	196,263,423	143,691,852
Tesorería y equivalentes de tesorería	7,922,517	2,541,991	6,563,288
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	45,262	26,401	13,576
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	904,576	1,426,976	1,642,143
Ingresos por préstamo de valores acumulados	725	14,880	21,862
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	2,308,297	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	3,166,804	79,475	4,821,290
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	303,197,482	200,353,146	156,754,011
PASIVO			
Descubiertos bancarios	851,224	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	2,570,797	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	970	172,851	9,765
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)	172,032	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	101,729	77,928	79,189
Dividendos por pagar	-	7,902	254,280
Otras cuentas por pagar	5,538	9,900	23,154
Total pasivo	3,702,290	268,581	366,388
PATRIMONIO NETO	299,495,192	200,084,565	156,387,623

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Framlington American Growth USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	530,410,820	447,839,741	145,157,282
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(78,122,374)	(36,253,976)	3,449,694
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	452,288,446	411,585,765	148,606,976
Tesorería y equivalentes de tesorería	22,229,176	968,902	4,901,990
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	2,518,374
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	5,152	130,656	92,735
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,469,983	2,920,435	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	57,116	45,414	1,084
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	36,618
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	382
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	462,180	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	478,512,053	415,651,172	156,158,159
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	814
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	149,254	216,606	2,584,532
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)	-	585,000	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	211,159	145,880	219,169
Dividendos por pagar	31,682	1,435,112	-
Otras cuentas por pagar	41,305	40,901	10,438
Total pasivo	433,400	2,423,499	2,814,953
PATRIMONIO NETO	478,078,653	413,227,673	153,343,206

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Euro Selection EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	885,060,334	120,757,372	66,148,560
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(153,355,217)	68,912	(682,751)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	731,705,117	120,826,284	65,465,809
Tesorería y equivalentes de tesorería	49,294,259	2,659,900	318,759
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,440,275	410,491	3,457
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	13,544	624	4,441
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	213,235	283,686	81,830
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	525,461	424	-
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	276	-	-
Total activo	784,192,167	124,181,409	65,874,296
PASIVO			
Descubiertos bancarios	7,272	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	688,817	16,546	636
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)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	1,009,130	127,605	96,887
Dividendos por pagar	-	-	822
Otras cuentas por pagar	103,830	792,687	9,027
Total pasivo	1,809,049	936,838	107,372
PATRIMONIO NETO	782,383,118	123,244,571	65,766,924

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	197,564,855	47,698,124	256,556,272
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(23,323,088)	(9,116,421)	42,506,544
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	174,241,767	38,581,703	299,062,816
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,143,219	739,518	832,223
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	496,120	244,852	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	482,973	5,426	15,374
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	7,450	10,733
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	2,005	25,659	253,730
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	-	-	370
Total activo	176,366,084	39,604,608	300,175,246
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	1,209,132	207,905	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	5,899	21,583	134
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)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	227,928	93,659	123,107
Dividendos por pagar	-	-	606,911
Otras cuentas por pagar	1,009	4,625	21,681
Total pasivo	1,443,968	327,772	751,833
PATRIMONIO NETO	174,922,116	39,276,836	299,423,413

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	438,630,490	324,576,635	386,978,696
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(51,056,105)	(23,856,589)	(8,282,620)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	387,574,385	300,720,046	378,696,076
Tesorería y equivalentes de tesorería	571,685	442,560	18,433,901
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	78,695	306,052	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	100,913	8,425	563,606
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	15,885	36,073	1,319
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	2,229,217	1,062,830	245,047
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	599,641	-	101,538
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	-	-	17,481
Total activo	391,170,421	302,575,986	398,058,968
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	1,067
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	135,904	106,263	105,317
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	4	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	450,486	258,589	509,554
Dividendos por pagar	636,080	3,873,404	-
Otras cuentas por pagar	436,498	101,981	25,474
Total pasivo	1,658,968	4,340,241	641,412
PATRIMONIO NETO	389,511,453	298,235,745	397,417,556

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds Framlington Robotech USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	252,849,269	498,725,054	1,061,974,072
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(3,262,516)	(4,877,055)	39,603,508
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	249,586,753	493,847,999	1,101,577,580
Tesorería y equivalentes de tesorería	694,972	20,720,595	46,136,721
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	214,081	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	39,351	682,815	2,676,525
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,015	5,189	22,383
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,161,233	277,699	511,154
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	128,294	165,324
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	-	1,145	3,041
Total activo	251,484,324	515,877,817	1,151,092,728
PASIVO			
Descubiertos bancarios	557	2,287	6,627
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	1,338,727
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	23,670	185,141	4,142,387
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	76,064	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	314,381	816,531	1,463,236
Dividendos por pagar	224,124	-	-
Otras cuentas por pagar	279,464	64,503	110,527
Total pasivo	918,260	1,068,462	7,061,504
PATRIMONIO NETO	250,566,064	514,809,355	1,144,031,224

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	865,407,400	953,279,323	264,633,517
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	152,129,517	246,089,545	(47,537,141)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,017,536,917	1,199,368,868	217,096,376
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,318,313	2,908,360	10,947,904
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	307,499	8,256,902	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	2,175,400
Ingresos por préstamo de valores acumulados	52,585	44,030	22,445
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,101,662	1,119,078	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	807,807
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	5,389	-	17,153
Total activo	1,021,322,365	1,211,697,238	231,067,085
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	6,784,344	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	779,816	105,344	3,343
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	5,472,726
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	565,871	1,116,669	68,880
Dividendos por pagar	12,576,225	74,473	86,246
Otras cuentas por pagar	175,301	69,982	19,591
Total pasivo	14,097,213	8,150,812	5,650,786
PATRIMONIO NETO	1,007,225,152	1,203,546,426	225,416,299

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Global Convertibles (nota 1b) EUR	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	642,370,575	516,286,240	1,568,609,765
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(33,767,663)	(76,789,121)	45,667,003
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	608,602,912	439,497,119	1,614,276,768
Tesorería y equivalentes de tesorería	6,882,133	18,048,831	23,015,872
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	103,202	142,651	809,851
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	903,633	9,197,744	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	212,064	49,412	41,249
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	2,457,170
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	7,752,526	343,235	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	919,798	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	142,441	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	49,754	34,891
Total activo	624,456,470	468,390,985	1,640,635,801
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	90,926	326,385
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	22,558	118,204	226,648
Rendimientos por pagar de swaps	-	28,611	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	955,629
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	421,083	295,838	526,174
Dividendos por pagar	-	614,583	958,129
Otras cuentas por pagar	181,087	54,560	613,773
Total pasivo	624,728	1,202,722	3,606,738
PATRIMONIO NETO	623,831,742	467,188,263	1,637,029,063

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	386,536,479	1,156,853,728	399,735,496
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(37,767,166)	(131,515,855)	(10,611,793)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	348,769,313	1,025,337,873	389,123,703
Tesorería y equivalentes de tesorería	6,438,266	74,294,073	15,538,074
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	122,088	64,331	262,838
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,339,877	17,013,716	3,086,591
Ingresos por préstamo de valores acumulados	17,160	49,043	13,004
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	767,940	-	248,201
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	3,187,928
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	1,618,303	-	1,712,556
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	5,925,540
Otras cuentas por cobrar	36,129	100,060	-
Total activo	359,109,076	1,116,859,096	419,098,435
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	1,540,640
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	62,033	232,614	41,045
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	3,849,673	4,504,310	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	284,129	633,760	531,857
Dividendos por pagar	1,215,771	2,639,814	1,769,757
Otras cuentas por pagar	193,873	38,288	252,362
Total pasivo	5,605,479	8,048,786	4,135,661
PATRIMONIO NETO	353,503,597	1,108,810,310	414,962,774

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,910,664,021	262,859,537	2,661,402,445
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(254,400,120)	(42,705,177)	(173,069,805)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,656,263,901	220,154,360	2,488,332,640
Tesorería y equivalentes de tesorería	53,778,449	5,034,199	215,401,445
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	8,959,424	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,102,130	303,077	4,173,809
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,984,247	871,417	4,199,517
Ingresos por préstamo de valores acumulados	142,410	34,243	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	28,118,127	3,773,627	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	2,916,681	8,329,966	634,973
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	1,480,776
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	107,420	-	115,225
Total activo	1,755,372,789	238,500,889	2,714,338,385
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	649,653	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	30,313,394
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	6,022,269	518,284	16,144,685
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	5,882,738
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	461,252	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	930,833	130,456	1,303,382
Dividendos por pagar	7,972,282	435,918	9,837,653
Otras cuentas por pagar	-	56,447	-
Total pasivo	15,386,636	1,790,758	63,481,852
PATRIMONIO NETO	1,739,986,153	236,710,131	2,650,856,533

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	888,378,369	107,628,359	1,289,356,285
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	97,257,333	(7,742,166)	(240,153,608)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	985,635,702	99,886,193	1,049,202,677
Tesorería y equivalentes de tesorería	36,254,972	2,003,872	103,652,082
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	294,378	244,908	1,990,771
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	403,395	1,104,035	14,207,052
Ingresos por préstamo de valores acumulados	22,063	3,401	123,373
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,218,607	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	1,817,538	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	9,045,966	-	7,421,559
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	18,127,073	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	121,353
Total activo	1,051,002,156	105,059,947	1,176,718,867
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	87,706
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	40,171	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	395,033	224,194	557,298
Rendimientos por pagar de swaps	596	1,250	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	3,759,791	-	3,058,715
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	559,431	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	1,272,381	47,917	888,872
Dividendos por pagar	3,075,715	10,469	2,600,601
Otras cuentas por pagar	146,765	24,023	127,468
Total pasivo	9,209,712	348,024	7,320,660
PATRIMONIO NETO	1,041,792,444	104,711,923	1,169,398,207

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b) USD	AXA World Funds Italy Equity (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	715,001,084	32,734,504	213,427,159
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(74,066,323)	(4,273,535)	39,618,515
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	640,934,761	28,460,969	253,045,674
Tesorería y equivalentes de tesorería	21,430,290	1,983,059	793,260
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,081,158	1,378	4,849
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	4,143,295	302,569	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	70,106	52	2,873
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	3,787,668	-	-
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	-	18,919	-
Total activo	672,447,278	30,766,946	253,846,656
PASIVO			
Descubiertos bancarios	1,867,677	812	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	265,377	7,709	21,444
Rendimientos por pagar de swaps	4,967	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	251,390	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	284,676	30,374	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	333,469	23,630	286,784
Dividendos por pagar	74,127	-	4,274
Otras cuentas por pagar	188,848	-	15,050
Total pasivo	3,019,141	313,915	327,552
PATRIMONIO NETO	669,428,137	30,453,031	253,519,104

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Metaverse (nota 1b) USD	AXA World Funds Next Generation (nota 1b) USD	AXA World Funds Optimal Income EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	48,644,853	313,764,221	400,223,953
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(14,476,050)	(32,768,775)	71,463,292
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	34,168,803	280,995,446	471,687,245
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,026,096	550,418	4,854,947
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	30,179	171,080	91,408
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	1,154,867
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	1,507	27,921
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	13,747	152,334	812,292
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	435	1,713	531,302
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	4,752,574
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	10,694,570
Otras cuentas por cobrar	-	-	178
Total activo	36,239,260	281,872,498	494,607,304
PASIVO			
Descubiertos bancarios	22,545	9,927	4,642
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	908	37,709	231,035
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)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	71,113	335,078	679,499
Dividendos por pagar	-	-	729,213
Otras cuentas por pagar	3,656	38,639	51,122
Total pasivo	98,222	421,353	1,695,511
PATRIMONIO NETO	36,141,038	281,451,145	492,911,793

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Switzerland Equity (nota 1b) CHF	AXA World Funds UK Equity (nota 1b) GBP
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	126,678,783	270,975,246	300,621,379
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(5,259,147)	9,417,238	14,181,161
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	121,419,636	280,392,484	314,802,540
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,356,876	9,653,188	10,246,958
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	46,812	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	13,046	93,174	252,358
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	446,240	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	13,269	1,255
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	185,436	458,097	295,828
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	3,699,619	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	1,165,603	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	577
Total activo	128,286,456	290,657,024	325,599,516
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	9,126	50
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	102,714	246,497	4,033,215
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)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	143,095	394,609	183,350
Dividendos por pagar	8,568	17,503	772,361
Otras cuentas por pagar	75,796	192,948	16,721
Total pasivo	330,173	860,683	5,005,697
PATRIMONIO NETO	127,956,283	289,796,341	320,593,819

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	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)	517,222,447	1,072,858,216	156,391,196
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(11,279,484)	(199,227,523)	(12,655,509)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	505,942,963	873,630,693	143,735,687
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,684,763	39,325,888	2,501,866
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	8,740,570	-	1,420,517
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	385,195	189,543	24,064
Rendimientos por cobrar de swaps	-	269,694	-
Intereses por cobrar	4,847,144	19,764,589	2,484,822
Ingresos por préstamo de valores acumulados	473	42,884	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	403,756
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	84,767	24,478	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	6,808,072	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	442,082	-	-
Total activo	525,127,957	940,055,841	150,570,712
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	2,279,750	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,190,852	1,177,066	89,527
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	347,420
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	911,922
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	2,178,329
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Gastos acumulados	221,489	728,179	297,073
Dividendos por pagar	752,227	726,491	5,300,696
Otras cuentas por pagar	511,252	24,152	24
Total pasivo	2,675,820	4,935,638	9,124,991
PATRIMONIO NETO	522,452,137	935,120,203	141,445,721

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	2,127,115,671	480,520,787
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(259,722,657)	(28,079,430)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,867,393,014	452,441,357
Tesorería y equivalentes de tesorería	67,290,248	9,437,255
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	1,552,244
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	5,338,366	61,326
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-
Intereses por cobrar	33,684,190	7,094,746
Ingresos por préstamo de valores acumulados	39,217	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-
Total activo	1,973,745,035	470,586,928
PASIVO		
Descubiertos bancarios	192,696	299
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,868,587	1,772,249
Rendimientos por pagar de swaps	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,581,582	417,581
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-
Gastos acumulados	1,401,638	293,693
Dividendos por pagar	11,942,106	3,946,598
Otras cuentas por pagar	43,785	77
Total pasivo	17,030,394	6,430,497
PATRIMONIO NETO	1,956,714,641	464,156,431

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 2022

	Consolidado	AXA World Funds ACT Biodiversity (nota 1b)	AXA World Funds ACT Clean Economy (nota 1b)
	EUR	USD	USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	47,124,793,708 *	-	450,815,563
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	236,499,804	539,100	2,851,122
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,003,351,387	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	11,669,591	-	51,172
Dividendos sobre CFD	38,282,629	-	-
Ingresos por swaps	31,573,321	-	-
Otros ingresos	4,192,829	7,293	95
Total ingresos	1,325,569,561	546,393	2,902,389
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias**	33,074	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	36,488,809	-	-
Gasto en swaps	11,954,901	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	5,411,669	94	7,169
Comisiones de gestión (nota 5)	229,657,227	212,423	2,615,811
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	582,724	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	104,627	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	48,688	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	69,182,150	80,623	666,621
Comisiones de transacción (nota 11)	4,889,152	5,538	37,490
Comisiones de financiación sobre CFD	5,236,299	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	4,084,355	-	17,910
Otros gastos	467,173	17	92
Total gastos	368,140,848	298,695	3,345,093
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	957,428,713	247,698	(442,704)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(913,464,331)	(1,867,259)	3,795,090
- sobre operaciones de cambio al contado	(37,328,263)	(92,321)	(8,116,458)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(818,271,932)	(2,909)	(15,837,678)
- sobre futuros	258,848,207	-	-
- sobre swaps	(85,486,698)	-	-
- sobre opciones	(105,986,132)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(1,701,689,149)	(1,962,489)	(20,159,046)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(7,141,503,200)	(2,588,117)	(102,524,285)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	44,235,907	7	(279,483)
- sobre futuros	64,279,486	-	-
- sobre swaps	36,315,448	-	-
- sobre CFD	(3,761,077)	-	-
- sobre opciones	13,247,525	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(7,731,446,347)	(4,302,901)	(123,405,518)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(2,775,621,058)	129,985,704	(89,116,688)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(147,721,831)	-	(14,435)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	36,470,004,472	125,682,803	238,278,922

*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 31 de diciembre de 2022. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2021 esta suma ascendió a 45,800,079,558 EUR. Por favor refiérase a la nota 2b) para más detalles.

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	751,430,098	-
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	653,505	22,917,553	722,192
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	4,751	260,768	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	270	4,624	146
Total ingresos	658,526	23,182,945	722,338
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	12,384	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	142,858	5,214
Comisiones de gestión (nota 5)	96,765	3,474,049	37,169
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	41,029	1,111,068	27,756
Comisiones de transacción (nota 11)	9,774	67,215	869
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,663	91,269	-
Otros gastos	-	2,245	200
Total gastos	161,615	4,888,704	71,208
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	496,911	18,294,241	651,130
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(648,358)	(60,835,542)	(1,264,108)
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,112,559)	(5,237,355)	(34,095)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,014,546	(30,483,202)	17,736
- sobre futuros	750,485	-	-
- sobre swaps	(78,157)	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	925,957	(96,556,099)	(1,280,467)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(3,671,853)	(44,391,033)	(910,954)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(185,289)	904,875	48,177
- sobre futuros	500,615	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(1,933,659)	(121,748,016)	(1,492,114)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	25,291,402	(100,861,048)	17,292,026
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(2,815,743)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	23,357,743	526,005,291	15,799,912

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds ACT Eurozone Impact (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	391,352,597	59,724,749	1,328,198,709
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	6,322,084	802,414	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	18,869,157
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	128,546	-	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,098	37	1,365
Total ingresos	6,451,728	802,451	18,870,522
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	398,194
Comisiones de comercialización (nota 4)	134	-	70,620
Comisiones de gestión (nota 5)	2,061,215	75,141	6,714,949
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	4,517	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	674,066	86,478	2,343,492
Comisiones de transacción (nota 11)	32,990	12,199	72,986
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	44,991	-	-
Otros gastos	1,672	-	3,212
Total gastos	2,819,585	173,818	9,603,453
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	3,632,143	628,633	9,267,069
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	26,649,941	(4,096,843)	(43,698,642)
- sobre operaciones de cambio al contado	(34,271)	(1,702,724)	34,113,099
- sobre contratos a plazo sobre divisas	258	(4,529,816)	(57,459,955)
- sobre futuros	-	-	(20,410,504)
- sobre swaps	-	-	(6,654,002)
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	26,615,928	(10,329,383)	(94,110,004)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(90,250,295)	(5,141,572)	(211,656,977)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(351,312)	6,743,202
- sobre futuros	-	-	5,822,252
- sobre swaps	-	-	5,906,078
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(60,002,224)	(15,193,634)	(278,028,380)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(91,759,523)	7,120,747	423,138,923
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(12,234)	-	(682,403)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	239,578,616	51,651,862	1,472,626,849

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds ACT Human Capital (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	208,449,289	275,736,869	-
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	4,387,688	2,074,818	113,974
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	1,582,761	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	62,106	169	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	372	341	-
Total ingresos	4,450,166	3,658,089	113,974
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	62,069	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	76,930	164	19
Comisiones de gestión (nota 5)	2,737,765	1,752,589	19,149
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,553	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	408,008	387,498	12,980
Comisiones de transacción (nota 11)	27,634	38,596	6,128
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	21,737	59	-
Otros gastos	-	10,364	-
Total gastos	3,273,627	2,251,339	38,276
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	1,176,539	1,406,750	75,698
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,062,189)	(5,898,422)	(935,843)
- sobre operaciones de cambio al contado	680,563	2,861,903	(89,600)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,193	(7,275,674)	459
- sobre futuros	-	11,761,959	-
- sobre swaps	-	(723,367)	-
- sobre opciones	-	1,732,702	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(380,433)	2,459,101	(1,024,984)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(48,142,113)	(36,102,732)	(25,428)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	50	531,025	5
- sobre futuros	-	2,209,097	-
- sobre swaps	-	507,923	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	(337,200)	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(47,345,957)	(29,326,036)	(974,709)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(5,911,155)	45,269,758	20,040,422
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(46,852)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	155,145,325	291,680,591	19,065,713

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds ACT Social Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT Social Progress (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	416,850,641	24,548,885
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	2,298,896	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	718,382	-	592,376
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	232	12,545	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	248	15,418	-
Total ingresos	718,862	2,326,859	592,376
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	8,306	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	81	32,789	216
Comisiones de gestión (nota 5)	65,468	3,125,028	10,227
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	53,275	642,290	29,756
Comisiones de transacción (nota 11)	15,917	33,872	4,022
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	81	4,391	-
Otros gastos	22	216	-
Total gastos	143,150	3,838,586	44,221
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	575,712	(1,511,727)	548,155
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(747,573)	(34,650,666)	(952,282)
- sobre operaciones de cambio al contado	792,378	(5,917,149)	2,465
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,359,757)	(18,406,323)	(1,498,315)
- sobre futuros	(92,184)	-	-
- sobre swaps	(109,747)	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(1,516,883)	(58,974,138)	(2,448,132)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(6,275,628)	(60,526,869)	(3,261,620)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	254,681	(2,299,907)	(74,836)
- sobre futuros	(33,977)	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(6,996,095)	(123,312,641)	(5,236,433)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	61,816,285	(45,122,550)	(2,418,746)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(21)	(589)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	54,820,190	248,415,429	16,893,117

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	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
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	305,511,124	105,025,665	418,616,836
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	12,805,974	5,613,713	10,573,917
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	8,503	74,012	118,138
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	8,872	800	35,383
Total ingresos	12,823,349	5,688,525	10,727,438
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	42,500
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	1,380
Comisiones de gestión (nota 5)	667,407	477,395	2,557,987
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	446,434	157,309	712,224
Comisiones de transacción (nota 11)	26,373	16,090	29,973
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,976	25,904	41,348
Otros gastos	-	1,040	7,930
Total gastos	1,143,190	677,738	3,393,342
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	11,680,159	5,010,787	7,334,096
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(8,797,168)	(19,912,231)	(23,373,484)
- sobre operaciones de cambio al contado	32,430	(30,516)	(386,798)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(7,086,056)	(105,646)	(7,281,262)
- sobre futuros	-	-	(123,016)
- sobre swaps	-	-	563,695
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(15,850,794)	(20,048,393)	(30,600,865)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(30,778,821)	(454,062)	(14,319,329)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	65,236	(77,334)	870,282
- sobre futuros	-	-	17,000
- sobre swaps	-	-	(431,178)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(34,884,220)	(15,569,002)	(37,129,994)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(54,622,738)	8,926,432	(92,212,862)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(966)	(1,826,589)	(4,000,789)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	216,003,200	96,556,506	285,273,191

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds China Sustainable Growth (nota 1b) USD	AXA World Funds China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b) CNH	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	57,364,528	385,609,280	155,973,829
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	428,133	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	10,669,632	(1,712,746)
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	-	-
Dividendos sobre CFD	-	-	11,309,627
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	150,496	489	1,532,309
Total ingresos	578,629	10,670,121	11,129,190
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	10,830,285
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	-
Comisiones de gestión (nota 5)	223,648	2,441,030	1,169,303
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	233,539
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	71,482	750,625	126,713
Comisiones de transacción (nota 11)	6,037	71,519	65,608
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	1,561,986
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	-	-
Otros gastos	50	5,084	-
Total gastos	301,217	3,268,258	13,987,434
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	277,412	7,401,863	(2,858,244)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(6,361,650)	(28,277,082)	17,390,128
- sobre operaciones de cambio al contado	(127,620)	510,575	(31,147,084)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(110)	(9,121,435)	25,737,861
- sobre futuros	-	-	(1,020,733)
- sobre swaps	-	-	(8,929,624)
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(6,489,380)	(36,887,942)	2,030,548
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(10,216,790)	6,771,034	8,456,413
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	409,005	(7,594,852)
- sobre futuros	-	-	(401,572)
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	(2,343,730)
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(16,428,758)	(22,306,040)	(2,711,437)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(15,535,928)	(44,916,390)	34,092,540
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(384,661)	(2,197,783)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	25,399,842	318,002,189	185,157,149

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Chorus Multi Strategy USD	AXA World Funds Chorus Systematic Macro (nota 1b) USD	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	489,870,514	221,881,037	316,189,843
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	2,363,594
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	(630,132)	(13,713)	1,241,589
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	-	65,182
Dividendos sobre CFD	29,547,403	-	-
Ingresos por swaps	18,412	-	-
Otros ingresos	279,358	457,660	2,262
Total ingresos	29,215,041	443,947	3,672,627
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	31,527	3,771	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	28,112,296	-	-
Gasto en swaps	-	-	52,399
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	73,542
Comisiones de gestión (nota 5)	4,813,239	115,723	2,636,487
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	384,948	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	430,265	8,460	631,750
Comisiones de transacción (nota 11)	376,925	4,918	57,455
Comisiones de financiación sobre CFD	4,026,440	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	-	22,814
Otros gastos	56,380	200,000	160
Total gastos	38,232,020	332,872	3,474,607
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(9,016,979)	111,075	198,020
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	28,571,152	(8,675,098)	(8,403,352)
- sobre operaciones de cambio al contado	(84,154,830)	(7,250,604)	4,412,553
- sobre contratos a plazo sobre divisas	50,255,289	(7,987,069)	(3,698,502)
- sobre futuros	(2,545,638)	(799,951)	17,292,746
- sobre swaps	(12,547,864)	12,953,812	(2,667,900)
- sobre opciones	-	-	(429,158)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(20,421,891)	(11,758,910)	6,506,387
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	21,124,631	4,305,238	(35,989,007)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(7,440,196)	11,939,729	1,433,861
- sobre futuros	(851,984)	-	2,181,212
- sobre swaps	(1,192,388)	(4,569,990)	(273,468)
- sobre CFD	(1,670,269)	-	-
- sobre opciones	-	-	112,465
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(19,469,076)	27,142	(25,830,530)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	4,585,057	(221,908,179)	(33,814,993)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(21,416,795)	-	(498,517)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	453,569,700	-	256,045,803

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Dynamic Optimal Income (nota 1b) USD	AXA World Funds Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	63,444,486	57,930,547
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	384,418	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	187,378	999,829	456,078
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	3,025	4,815
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	6,764	88
Total ingresos	571,796	1,009,618	460,981
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	14,889
Comisiones de comercialización (nota 4)	68	25	9,025
Comisiones de gestión (nota 5)	1,011	27,536	193,476
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	81,745	40,549	75,084
Comisiones de transacción (nota 11)	9,689	11,262	6,054
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	1,059	1,685
Otros gastos	-	284	35
Total gastos	92,513	80,715	300,248
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	479,283	928,903	160,733
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(811,164)	(18,271,530)	(5,782,918)
- sobre operaciones de cambio al contado	28,293	1,389,110	530
- sobre contratos a plazo sobre divisas	20,024	(814,673)	-
- sobre futuros	(1,206,766)	-	(1,669,453)
- sobre swaps	-	-	(237,226)
- sobre opciones	87,945	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(1,881,668)	(17,697,093)	(7,689,067)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(6,954,822)	1,622,608	(9,372,536)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	60,546	(73,857)	-
- sobre futuros	841,849	-	(204,575)
- sobre swaps	-	-	271,680
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(7,454,812)	(15,219,439)	(16,833,765)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	60,793,588	(48,224,869)	(10,442,202)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(2,187)	(178)	(3,228)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	53,336,589	-	30,651,352

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	166,074,167	479,146,330	903,119,982
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,534,250	5,448,622	4,900,759
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	73,788	185,548	301,005
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	71,425
Otros ingresos	139	978	1,576
Total ingresos	1,608,177	5,635,148	5,274,765
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	46,944	143,264	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	26,478	26,761	-
Comisiones de gestión (nota 5)	410,164	1,841,115	537,695
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	210,946	742,636	501,728
Comisiones de transacción (nota 11)	22,632	40,526	45,729
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	25,826	64,942	105,352
Otros gastos	208	433	3,358
Total gastos	743,198	2,859,677	1,193,862
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	864,979	2,775,471	4,080,903
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(7,921,345)	(12,895,431)	(81,538,278)
- sobre operaciones de cambio al contado	46,002	265,328	19,566,569
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	(20,353,253)
- sobre futuros	(3,067,497)	(2,339,505)	4,995,424
- sobre swaps	(996,370)	(2,257,709)	259,595
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(11,939,210)	(17,227,317)	(77,069,943)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(18,761,982)	(67,237,200)	(31,334,127)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	4,116,888
- sobre futuros	(911,240)	(633,640)	2,062,781
- sobre swaps	767,790	2,244,310	(65,735)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(29,979,663)	(80,078,376)	(98,209,233)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(23,581,449)	(25,981,908)	(661,634,652)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(430,335)	(1,034,248)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	112,082,720	372,051,798	143,276,097

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,077,342,958	3,278,350,980	367,661,503
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	18,001,202	32,275,440	12,861,219
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	532,660	906,546	203,357
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	1,254,611	1,124,722	3,110,798
Otros ingresos	906	12,179	6,000
Total ingresos	19,789,379	34,318,887	16,181,374
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	221,423	136,104	70,501
Comisiones de gestión (nota 5)	3,996,041	6,765,172	1,425,357
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,267,636	4,129,374	630,503
Comisiones de transacción (nota 11)	80,237	261,058	39,869
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	186,431	317,291	71,175
Otros gastos	2,299	8,126	2,361
Total gastos	5,754,067	11,617,125	2,239,766
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	14,035,312	22,701,762	13,941,608
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(15,863,463)	(21,081,630)	(12,366,374)
- sobre operaciones de cambio al contado	(234)	(131,842)	1,056,999
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(765,137)	4,361,210	(727,338)
- sobre futuros	(2,509,133)	(13,869,727)	45,894,509
- sobre swaps	(8,737,390)	(4,285,516)	(15,589,402)
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(27,875,357)	(35,007,505)	18,268,394
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(149,569,769)	(138,480,592)	(55,077,260)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	122,635	(1,647,923)	834,070
- sobre futuros	(1,297,940)	(1,299,510)	1,275,840
- sobre swaps	3,524,321	-	8,645,398
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(161,060,798)	(153,733,768)	(12,111,950)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	34,296,056	(380,180,474)	82,694,230
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,419,718)	(529,154)	(1,030,586)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	949,158,498	2,743,907,584	437,213,197

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Plus EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	632,843,161	431,308,795	13,645,093
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	4,560,113	28,072,853	8,021,756
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	156,780	105,277	2,758
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	74	179	1,672
Total ingresos	4,716,967	28,178,309	8,026,186
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	34,713	83,300	13
Comisiones de gestión (nota 5)	998,948	996,926	339,630
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	2,687	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	767,615	588,273	179,048
Comisiones de transacción (nota 11)	53,541	35,120	29,437
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	54,873	36,847	965
Otros gastos	109	713	411
Total gastos	1,909,799	1,743,866	549,504
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	2,807,168	26,434,443	7,476,682
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(4,122,995)	(6,744,474)	(4,991,790)
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,868)	42,283	245,649
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(167,806)	(2,349,214)
- sobre futuros	4,628,028	1,578,166	2,604,210
- sobre swaps	-	2,064,685	886,478
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	503,165	(3,227,146)	(3,604,667)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(119,169,616)	(59,933,433)	(7,069,357)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	33,446	2,287,950
- sobre futuros	647,150	(166,729)	3,155,355
- sobre swaps	-	840,061	(187,695)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(115,212,133)	(36,019,358)	2,058,268
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	149,995,169	(92,321,301)	283,791,831
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(1,338,694)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	667,626,197	301,629,442	299,495,192

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	226,496,067	159,956,997	493,908,030
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,820,217	3,132,162	4,686,137
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	75,226	124,552	216,574
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	5,139	-
Otros ingresos	242	452	808
Total ingresos	1,895,685	3,262,305	4,903,519
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	63,542	-	150,000
Comisiones de comercialización (nota 4)	2,649	67,586	-
Comisiones de gestión (nota 5)	483,448	441,832	1,754,662
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	272,175	269,756	593,372
Comisiones de transacción (nota 11)	20,208	14,085	27,783
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	26,329	43,593	75,801
Otros gastos	297	226	716
Total gastos	868,648	837,078	2,602,334
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	1,027,037	2,425,227	2,301,185
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,744,696)	(3,974,828)	(14,797,204)
- sobre operaciones de cambio al contado	92,890	119,277	33,172
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(87,726)	8,235,140	(4,173,072)
- sobre swaps	(980,628)	(2,683,847)	(2,580,190)
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(2,720,160)	1,695,742	(21,517,294)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(14,897,516)	(20,073,198)	(72,663,092)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(151,185)	3,212,905	565,310
- sobre swaps	826,851	1,417,459	2,244,310
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(15,914,973)	(11,321,865)	(89,069,581)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(10,488,627)	8,006,771	73,271,886
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(7,902)	(254,280)	(31,682)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	200,084,565	156,387,623	478,078,653

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Framlington American Growth USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	363,973,757	49,231,576	236,249,617
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	747,780
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	4,534,048	320,430	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	225,631	2,611	9,440
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	24,046	581	19,415
Total ingresos	4,783,725	323,622	776,635
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	20,139	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	44,811	1,501	359,875
Comisiones de gestión (nota 5)	673,973	39,530	1,876,819
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	450,741	13,950	379,713
Comisiones de transacción (nota 11)	38,941	11,408	20,440
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	78,971	914	3,304
Otros gastos	947	161	-
Total gastos	1,308,523	67,464	2,640,151
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	3,475,202	256,158	(1,863,516)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(8,421,753)	(2,339,969)	5,773,020
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,623)	288,871	(15,557)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(104,775)	(829,495)
- sobre futuros	(473,590)	-	-
- sobre swaps	(436,112)	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(9,333,078)	(2,155,873)	4,927,968
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(41,788,275)	(364,474)	(65,736,535)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	37,397	290,499
- sobre futuros	(585,000)	-	-
- sobre swaps	649,210	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(47,581,941)	(2,226,792)	(62,381,584)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	98,270,969	(47,004,784)	(20,524,827)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,435,112)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	413,227,673	-	153,343,206

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Euro Selection EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,618,084,630	163,739,967	116,686,514
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	5,092,453	2,484,970	972,881
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	77,637	102	31,315
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	228,190	17,064
Total ingresos	5,170,090	2,713,262	1,021,260
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	130,529	18,703	5,805
Comisiones de gestión (nota 5)	11,304,391	955,445	762,008
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	931
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,548,617	393,873	191,176
Comisiones de transacción (nota 11)	69,504	39,280	13,632
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	27,173	36	10,960
Otros gastos	-	3,540	59
Total gastos	14,080,214	1,410,877	984,571
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(8,910,124)	1,302,385	36,689
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(40,954,188)	(4,630,418)	289,456
- sobre operaciones de cambio al contado	(4,903,923)	(1,414,945)	576,678
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(66,860,655)	(135,393)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(112,718,766)	(6,180,756)	866,134
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(572,075,104)	(44,422,307)	(27,974,737)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,672,348	28,956	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(692,031,646)	(49,271,722)	(27,071,914)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(143,669,866)	8,776,326	(23,846,854)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(822)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	782,383,118	123,244,571	65,766,924

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	179,459,275	186,091,355	473,172,744
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,317,461	1,032,887	9,736,448
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	20,443	153,432
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	225	-	347
Total ingresos	2,317,686	1,053,330	9,890,227
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	6,410
Comisiones de gestión (nota 5)	1,998,334	1,059,693	839,307
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	271	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	938	2,972
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	430,547	181,334	632,367
Comisiones de transacción (nota 11)	58,232	55,358	48,163
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	7,155	53,701
Otros gastos	21	11	377
Total gastos	2,487,405	1,304,489	1,583,297
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(169,719)	(251,159)	8,306,930
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,734,261)	1,026,451	23,577,355
- sobre operaciones de cambio al contado	(319,266)	339,447	3,382,998
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,621)	(672)	(157)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(2,056,148)	1,365,226	26,960,196
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(50,843,579)	(42,151,251)	(74,656,076)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	4	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(53,069,446)	(41,037,180)	(39,388,950)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	48,532,287	(105,777,339)	(133,753,470)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(606,911)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	174,922,116	39,276,836	299,423,413

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	668,128,032	545,445,901	435,661,655
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	14,687,763	6,516,614	2,624,735
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	153,618	226,522	26,075
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	6,718	1,368	386,396
Total ingresos	14,848,099	6,744,504	3,037,206
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	20,344	8,610	247,336
Comisiones de gestión (nota 5)	4,802,932	1,689,587	4,198,369
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	6,648	6,540	1,168
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,024,534	541,971	869,422
Comisiones de transacción (nota 11)	58,512	48,920	41,911
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	53,766	79,283	9,126
Otros gastos	8,780	79	-
Total gastos	5,975,516	2,374,990	5,367,332
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	8,872,583	4,369,514	(2,330,126)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(34,081,224)	10,548,970	(13,730,640)
- sobre operaciones de cambio al contado	(902,451)	2,447,596	(1,207,077)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	3,843,612	(7,713)	(14,373,060)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(31,140,063)	12,988,853	(29,310,777)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(211,905,120)	(178,931,386)	(100,024,665)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	165,917	299	205,878
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(234,006,683)	(161,572,720)	(131,459,690)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(43,758,592)	(81,764,032)	93,215,591
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(851,304)	(3,873,404)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	389,511,453	298,235,745	397,417,556

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds Framlington Robotech USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	308,209,132	700,371,731	2,201,459,510
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	7,120,010	4,874,731	8,359,979
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	17,402	75,729	130,315
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	233	12,934	44
Total ingresos	7,137,645	4,963,394	8,490,338
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	82,003	41,885	243,363
Comisiones de gestión (nota 5)	3,023,328	7,996,769	16,305,076
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	492	1,626	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	572,162	1,308,926	3,364,329
Comisiones de transacción (nota 11)	30,433	37,192	98,545
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	6,091	26,505	45,610
Otros gastos	1,037	-	-
Total gastos	3,715,546	9,412,903	20,056,923
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	3,422,099	(4,449,509)	(11,566,585)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	5,985,559	9,933,688	32,546,735
- sobre operaciones de cambio al contado	3,700,618	(2,016,706)	(15,476,855)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(105,735)	(38,917,400)	(39,420,464)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	9,580,442	(31,000,418)	(22,350,584)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(80,881,086)	(105,559,930)	(775,258,579)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(150,734)	(1,244,313)	(222,272)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(68,029,279)	(142,254,170)	(809,398,020)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	10,610,622	(43,308,206)	(248,030,266)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(224,411)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	250,566,064	514,809,355	1,144,031,224

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Framlington Talents Global (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,030,187,005	1,480,634,703	148,128,417
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	25,769,335	31,699,459	624,131
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	414,072	358,678	6,274
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,599	58,495	-
Total ingresos	26,185,006	32,116,632	630,405
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	500,312	80,172	5,463
Comisiones de gestión (nota 5)	3,047,678	9,547,125	417,000
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	13,178	24,208	226
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,439,643	2,326,471	119,390
Comisiones de transacción (nota 11)	96,411	120,108	5,639
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	144,925	125,537	2,196
Otros gastos	584	1,042	117,988
Total gastos	5,242,731	12,224,663	667,902
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	20,942,275	19,891,969	(37,497)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	19,006,251	14,234,147	26,959,893
- sobre operaciones de cambio al contado	2,479,588	(11,850)	4,429,640
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,433	-	(1,302)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	21,488,272	14,222,297	31,388,231
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(129,939,399)	(222,784,060)	(55,059,843)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(87,508,852)	(188,669,794)	(23,709,109)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	77,123,224	(88,344,010)	(124,419,308)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(12,576,225)	(74,473)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	1,007,225,152	1,203,546,426	-

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles (nota 1b) EUR	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	409,234,125	867,074,443	436,425,219
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	2,917	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	9,303,249	2,774,620	24,996,953
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	94,445	1,574,283	211,426
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	805	10,596	747
Total ingresos	9,398,499	4,362,416	25,209,126
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	119,611
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	19,280	51,533
Comisiones de gestión (nota 5)	508,387	3,710,960	2,144,185
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	430,567	1,161,011	747,754
Comisiones de transacción (nota 11)	36,550	69,006	12,036
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	33,056	550,999	73,999
Otros gastos	756	8,603	4,823
Total gastos	1,009,316	5,519,859	3,153,941
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	8,389,183	(1,157,443)	22,055,185
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(33,285,084)	(81,516,465)	(37,479,243)
- sobre operaciones de cambio al contado	(16,560,052)	50,966,761	(4,677,308)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(18,633,301)	(50,868,359)	(22,942,719)
- sobre futuros	1,874,065	-	1,604,222
- sobre swaps	-	-	(429,379)
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(66,604,372)	(81,418,063)	(63,924,427)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(49,220,709)	(71,794,751)	(60,591,792)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(8,044,892)	(663,215)	(486,283)
- sobre futuros	1,504,552	-	957,532
- sobre swaps	-	-	309,247
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(113,976,238)	(155,033,472)	(101,680,538)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(69,519,935)	(88,209,229)	133,090,469
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(321,653)	-	(646,887)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	225,416,299	623,831,742	467,188,263

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,253,002,806	460,087,910	1,364,059,694
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	24,739,048	5,969,766	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	3,838,810	63,747,022
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	403,343	89,615	225,985
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	3,375	451	905
Total ingresos	25,145,766	9,898,642	63,973,912
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	22,472	111,565
Comisiones de gestión (nota 5)	3,063,568	2,635,497	5,184,720
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	7,012	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,874,663	767,426	1,972,382
Comisiones de transacción (nota 11)	123,379	65,804	117,743
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	141,170	31,365	79,095
Otros gastos	-	1,350	1,093
Total gastos	5,209,792	3,523,914	7,466,598
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	19,935,974	6,374,728	56,507,314
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(20,148,700)	5,976,538	(23,072,834)
- sobre operaciones de cambio al contado	(16,174,595)	(7,259,130)	(13,597,434)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(15,783,491)	(19,857,985)	(50,478,598)
- sobre futuros	-	8,819,810	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(52,106,786)	(12,320,767)	(87,148,866)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(198,872,581)	(113,019,161)	(152,913,659)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(841,099)	(5,326,035)	(5,459,612)
- sobre futuros	-	982,557	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(231,884,492)	(123,308,678)	(189,014,823)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	616,868,878	17,970,300	(62,996,631)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(958,129)	(1,245,935)	(3,237,930)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	1,637,029,063	353,503,597	1,108,810,310

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	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	452,594,762	2,611,670,554	583,139,405
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	4,685,880	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	10,824,288	137,097,939	34,345,146
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	52,332	938,765	240,288
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	5,928	13,796	2,398
Total ingresos	15,568,428	138,050,500	34,587,832
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	55,881	258,452	-
Comisiones de gestión (nota 5)	5,181,078	7,962,674	1,962,549
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	46,001	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	963,871	3,400,112	771,750
Comisiones de transacción (nota 11)	57,480	160,344	66,328
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	18,316	328,568	84,101
Otros gastos	4,501	8,925	3,105
Total gastos	6,281,127	12,165,076	2,887,833
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	9,287,301	125,885,424	31,699,999
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(3,492,069)	(109,434,308)	(47,689,832)
- sobre operaciones de cambio al contado	8,336,247	94,069,371	21,362,096
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(14,617,606)	(91,595,864)	(23,877,657)
- sobre futuros	6,645,926	14,461,703	81,786,889
- sobre swaps	-	18,405,150	-
- sobre opciones	(14,641,058)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(17,768,560)	(74,093,948)	31,581,496
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(43,056,740)	(483,810,382)	(67,891,273)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,397,877	58,444,358	8,759,013
- sobre futuros	1,405,938	1,158,426	5,404,001
- sobre swaps	-	(4,827,613)	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	2,189,137	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(45,545,047)	(377,243,735)	9,553,236
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	15,020,600	(485,928,732)	(355,546,592)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(7,107,541)	(8,511,934)	(435,918)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	414,962,774	1,739,986,153	236,710,131

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	3,135,415,692	1,466,950,966	136,397,408
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	20,082,925	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	205,986,995	715,005	3,744,644
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	354,526	22,717
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	17,395	-
Otros ingresos	28,741	51,676	534
Total ingresos	206,015,736	21,221,527	3,767,895
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	130,653
Comisiones de comercialización (nota 4)	584,499	393,865	3,631
Comisiones de gestión (nota 5)	10,528,031	12,175,413	327,980
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	10,177	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	6,028,240	2,413,517	240,270
Comisiones de transacción (nota 11)	208,383	110,759	9,764
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	124,084	7,951
Otros gastos	4,324	1,193	439
Total gastos	17,353,477	15,229,008	720,688
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	188,662,259	5,992,519	3,047,207
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(122,310,449)	56,385,873	(1,622,085)
- sobre operaciones de cambio al contado	(154,613,181)	31,259,298	8,030,269
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(33,279,873)	(33,042,734)	(8,493,538)
- sobre futuros	1,079,286	25,828,374	721,752
- sobre swaps	14,196,143	(11,554,926)	98,981
- sobre opciones	-	(60,302,802)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(294,928,074)	8,573,083	(1,264,621)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(172,478,130)	(292,126,457)	(11,249,376)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(32,911,107)	10,139,651	2,410,043
- sobre futuros	(1,267,835)	21,027,360	29,043
- sobre swaps	(3,615,045)	(559,431)	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	6,524,217	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(316,537,932)	(240,429,058)	(7,027,704)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(156,831,801)	(181,653,749)	(24,647,312)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(11,189,426)	(3,075,715)	(10,469)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	2,650,856,533	1,041,792,444	104,711,923

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,477,733,502	655,239,610	43,801,688
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	49,336,902	11,000,262	948,208
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	613,745	235,375	1,506
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	7,947	2,630	22
Total ingresos	49,958,594	11,238,267	949,736
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	2,156,205	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	334,154	34,879	3,322
Comisiones de gestión (nota 5)	7,815,522	2,757,203	154,635
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,202,412	814,420	54,434
Comisiones de transacción (nota 11)	114,929	65,332	22,210
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	214,811	82,381	527
Otros gastos	3,839	1,471	-
Total gastos	12,841,872	3,755,686	235,128
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	37,116,722	7,482,581	714,608
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(34,017,956)	(10,620,421)	(1,832,972)
- sobre operaciones de cambio al contado	(8,212,358)	26,289,393	(561,046)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(34,383,245)	(45,682,579)	(584,716)
- sobre futuros	37,983,837	1,253,776	(3,100)
- sobre swaps	(18,293,852)	306,800	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(56,923,574)	(28,453,031)	(2,981,834)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(246,191,572)	(88,522,119)	(5,099,739)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,689,690)	3,589,365	(314,952)
- sobre futuros	8,489,550	(409,808)	(22,694)
- sobre swaps	25,596,012	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(234,602,552)	(106,313,012)	(7,704,611)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(65,249,658)	120,575,666	(5,644,046)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(8,483,085)	(74,127)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	1,169,398,207	669,428,137	30,453,031

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Italy Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds Metaverse (nota 1b) USD	AXA World Funds Next Generation (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	380,879,790	-	374,941,165
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	9,247,960	113,790	1,946,496
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	75	-	197,782
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	29,142	-	46,752
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	75	-	377
Total ingresos	9,277,252	113,790	2,191,407
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	36,053	970	4,712
Comisiones de gestión (nota 5)	1,248,790	174,559	3,172,573
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	16,166	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	485,959	49,407	617,174
Comisiones de transacción (nota 11)	26,324	5,053	29,007
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	10,200	-	16,363
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	1,823,492	229,989	3,839,829
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	7,453,760	(116,199)	(1,648,422)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	32,093,847	(1,509,705)	(3,514,069)
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,961)	108,402	(4,325,879)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	32,117	74,298
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	32,090,886	(1,369,186)	(7,765,650)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(91,106,896)	(14,476,050)	(106,255,675)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	435	7,182
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(51,562,250)	(15,961,000)	(115,662,565)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(75,794,162)	52,102,038	22,172,545
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(4,274)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	253,519,104	36,141,038	281,451,145

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Optimal Absolute (nota 1b) EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	43,930,388	636,172,014	138,704,502
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	103,237	9,748,016	1,514,610
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	20,287	1,534,399	1,091,977
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	5,538	289,128	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	712	36,070	232
Total ingresos	129,774	11,607,613	2,606,819
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	184,920	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	259,054	-
Comisiones de gestión (nota 5)	570,494	5,493,960	1,448,677
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	2,937	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	265	6,628	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	49,853	1,089,368	208,379
Comisiones de transacción (nota 11)	30,383	77,985	25,782
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,938	101,195	-
Otros gastos	223	722	191
Total gastos	838,076	7,031,849	1,683,029
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(708,302)	4,575,764	923,790
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(999,803)	8,793,933	(32,824)
- sobre operaciones de cambio al contado	2,033,696	4,291,757	5,142,456
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,744,359)	(5,191,877)	(11,620,729)
- sobre futuros	3,758,671	27,047,314	5,557,962
- sobre swaps	(991,121)	(5,074,252)	-
- sobre opciones	677,571	(33,105,791)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	1,734,655	(3,238,916)	(953,135)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(3,783,887)	(93,516,559)	(19,781,760)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	15,573	2,846,939	3,795,123
- sobre futuros	101,376	8,895,351	747,453
- sobre swaps	(161,823)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	25,771	4,733,135	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(2,776,637)	(75,704,286)	(15,268,529)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(41,153,751)	(66,737,428)	4,528,878
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(818,507)	(8,568)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	-	492,911,793	127,956,283

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	AXA World Funds Switzerland Equity (nota 1b) CHF	AXA World Funds UK Equity (nota 1b) GBP	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	373,778,346	475,730,048	327,241,344
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	4,159,421	9,724,901	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	10,133,214
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	356,595	14,389	1,878
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	11,627	-
Total ingresos	4,516,016	9,750,917	10,135,092
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	28,857
Comisiones de gestión (nota 5)	4,002,070	1,753,513	1,128,312
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	734,885	553,370	514,065
Comisiones de transacción (nota 11)	23,372	34,866	23,943
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	124,808	5,036	657
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	4,885,135	2,346,785	1,695,834
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(369,119)	7,404,132	8,439,258
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(659,483)	(15,344,936)	(3,038,093)
- sobre operaciones de cambio al contado	(158,059)	8,047	(106,188)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	4,123	(8,836)	(1,226,766)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(813,419)	(15,345,725)	(4,371,047)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(73,439,316)	(74,545,836)	(12,701,387)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	5	1,568,182
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(74,621,854)	(82,487,424)	(7,064,994)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(9,342,648)	(71,876,444)	203,028,014
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(17,503)	(772,361)	(752,227)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	289,796,341	320,593,819	522,452,137

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	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
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,444,198,524	359,142,731	2,983,301,367
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	89,873,540	13,755,633	146,384,064
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	228,183	-	213,429
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	6,671,833	21,046,690	-
Otros ingresos	23,513	962,667	-
Total ingresos	96,797,069	35,764,990	146,597,493
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	9,067,054	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	381,141	-	36,282
Comisiones de gestión (nota 5)	7,793,596	1,738,490	13,958,942
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,820,013	502,473	3,845,386
Comisiones de transacción (nota 11)	67,450	692,938	190,577
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	79,864	-	74,700
Otros gastos	-	1,335	-
Total gastos	10,142,064	12,002,290	18,105,887
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	86,655,005	23,762,700	128,491,606
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(72,747,162)	(25,896,077)	(64,951,678)
- sobre operaciones de cambio al contado	89,321	14,552	224,873
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,893,112)	(13,220,642)	(66,123,602)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	(523,150)	(30,613,992)	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(76,074,103)	(69,716,159)	(130,850,407)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(209,442,070)	(12,070,025)	(342,926,504)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	265,534	(923,975)	(9,112,858)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	2,707,743	(3,280,412)	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(195,887,891)	(62,227,871)	(354,398,163)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(310,676,129)	(149,921,981)	(638,151,483)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(2,514,301)	(5,547,158)	(34,037,080)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	935,120,203	141,445,721	1,956,714,641

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

AXA World Funds
US Short Duration High
Yield Bonds
USD

PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	346,417,912
INGRESOS	
Dividendos (nota 2k)	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	17,815,495
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	257
Dividendos sobre CFD	-
Ingresos por swaps	-
Otros ingresos	-
Total ingresos	17,815,752
GASTOS	
Intereses sobre cuentas bancarias*	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-
Gasto en swaps	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	84,976
Comisiones de gestión (nota 5)	1,870,585
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-
Comisiones Redex (nota 7)	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	644,189
Comisiones de transacción (nota 11)	43,201
Comisiones de financiación sobre CFD	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	90
Otros gastos	-
Total gastos	2,643,041
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	15,172,711
Ganancia/(pérdida) materializada neta	
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(7,469,035)
- sobre operaciones de cambio al contado	91,048
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(17,044,700)
- sobre futuros	-
- sobre swaps	-
- sobre opciones	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(24,422,687)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente	
- sobre inversiones (nota 2f)	(27,685,661)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,520,379
- sobre futuros	-
- sobre swaps	-
- sobre CFD	-
- sobre opciones	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(35,415,258)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	158,425,201
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(5,271,424)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	464,156,431

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

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2022	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2021	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)	USD	125,682,803	-	-
AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)	USD	238,278,922	450,815,563	297,614,651
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	USD	23,357,743	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	526,005,291	751,430,098	847,753,166
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	EUR	15,799,912	-	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)	EUR	239,578,616	391,352,597	240,071,785
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	51,651,862	59,724,749	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)	EUR	1,472,626,849	1,328,198,709	656,438,784
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)	EUR	155,145,325	208,449,289	200,040,897
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	291,680,591	275,736,869	68,333,058
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b)	USD	19,065,713	-	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	EUR	54,820,190	-	-
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)	USD	248,415,429	416,850,641	137,368,495
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD	16,893,117	24,548,885	24,878,206
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	216,003,200	305,511,124	-
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	96,556,506	105,025,665	51,219,314
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	285,273,191	418,616,836	295,691,429
AXA World Funds - China Sustainable Growth (nota 1b)	USD	25,399,842	57,364,528	71,091,344
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)	CNH	318,002,189	385,609,280	199,305,145
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	185,157,149	155,973,829	54,037,857
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	USD	453,569,700	489,870,514	482,318,413
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)	USD	-	221,881,037	438,817,410
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	256,045,803	316,189,843	362,311,753
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)	USD	53,336,589	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	-	63,444,486	46,290,781
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	30,651,352	57,930,547	81,873,424
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	112,082,720	166,074,167	281,378,285
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	372,051,798	479,146,330	625,365,251
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	143,276,097	903,119,982	656,996,834
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	949,158,498	1,077,342,958	1,008,130,984
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	2,743,907,584	3,278,350,980	3,316,950,799
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	437,213,197	367,661,503	178,941,093
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	667,626,197	632,843,161	769,786,060
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	301,629,442	431,308,795	211,260,514
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	EUR	299,495,192	13,645,093	-
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	200,084,565	226,496,067	214,539,470
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	156,387,623	159,956,997	479,278,489
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	478,078,653	493,908,030	133,208,025
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	413,227,673	363,973,757	485,090,754
AXA World Funds - European High Yield Bonds (nota 1b)	EUR	-	49,231,576	98,835,053
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	153,343,206	236,249,617	141,839,435
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	782,383,118	1,618,084,630	1,107,984,232

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2022	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2021	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	123,244,571	163,739,967	269,084,656
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	EUR	65,766,924	116,686,514	176,044,699
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR	174,922,116	179,459,275	89,051,692
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	39,276,836	186,091,355	183,218,126
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	299,423,413	473,172,744	404,101,685
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	389,511,453	668,128,032	589,484,375
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	298,235,745	545,445,901	705,541,913
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	397,417,556	435,661,655	341,165,743
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	250,566,064	308,209,132	263,107,715
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	514,809,355	700,371,731	389,229,174
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	1,144,031,224	2,201,459,510	1,609,074,320
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	1,007,225,152	1,030,187,005	783,390,839
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	1,203,546,426	1,480,634,703	1,311,510,885
AXA World Funds - Framlington Talents Global (nota 1b)	EUR	-	148,128,417	128,006,476
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	225,416,299	409,234,125	482,407,407
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	EUR	623,831,742	867,074,443	877,064,664
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	467,188,263	436,425,219	402,665,692
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	1,637,029,063	1,253,002,806	1,045,664,391
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	353,503,597	460,087,910	472,578,193
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,108,810,310	1,364,059,694	1,288,895,064
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	414,962,774	452,594,762	420,812,117
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	1,739,986,153	2,611,670,554	2,513,953,855
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	236,710,131	583,139,405	243,819,836
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	2,650,856,533	3,135,415,692	975,812,706
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	1,041,792,444	1,466,950,966	1,514,573,467
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	104,711,923	136,397,408	92,111,958
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	1,169,398,207	1,477,733,502	1,550,564,166
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	669,428,137	655,239,610	431,110,234
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	USD	30,453,031	43,801,688	67,680,252
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)	EUR	253,519,104	380,879,790	312,585,834
AXA World Funds - Metaverse (nota 1b)	USD	36,141,038	-	-
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)	USD	281,451,145	374,941,165	341,652,066
AXA World Funds - Optimal Absolute (nota 1b)	EUR	-	43,930,388	44,622,130
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	492,911,793	636,172,014	617,574,927
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	127,956,283	138,704,502	101,726,743
AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)	CHF	289,796,341	373,778,346	243,490,170
AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)	GBP	320,593,819	475,730,048	327,043,383
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	522,010,055	327,241,344	269,964,785
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	935,120,203	1,444,198,524	740,653,154
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	141,445,721	359,142,731	316,895,256
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1,956,714,641	2,983,301,367	3,503,575,331
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	464,156,431	346,417,912	252,748,595

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	200.000	78.69	-	-
A Capitalización USD	217.470	81.28	-	-
E Capitalización EUR Hedged	200.000	78.26	-	-
F Capitalización GBP	445.418	88.61	-	-
F Capitalización USD	217.470	81.72	-	-
I Capitalización EUR Hedged	200.000	79.25	-	-
I Capitalización USD	509,147.392	81.87	-	-
X Capitalización GBP	750,990.245	92.84	-	-
AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)				
A Capitalización EUR	37,074.771	88.65	111.86	-
A Capitalización EUR Hedged	954,131.148	124.29	174.05	164.13
A Capitalización USD	33,915.843	127.98	172.08	160.25
A Reparto EUR	26,579.191	88.64	111.86	-
BR Capitalización USD Hedged	-	-	103.16	-
E Capitalización EUR Hedged	7,986.486	112.76	159.14	151.19
F Capitalización EUR Hedged	16,915.935	128.08	178.03	166.64
F Capitalización GBP Hedged	18,778.922	121.74	167.03	155.52
F Capitalización USD	2,249.019	79.34	105.88	-
G Capitalización EUR Hedged	89,700.000	90.94	100.49	-
G Capitalización GBP	489.136	86.73	102.28	-
G Capitalización USD	84,002.222	132.09	175.39	161.30
I Capitalización EUR Hedged	126,550.241	129.50	179.47	167.51
I Capitalización USD	195,513.929	144.85	192.85	177.82
I Reparto EUR Hedged	-	-	162.54	151.78
I Reparto USD	149.106	130.21	173.65	160.12
M Capitalización EUR Hedged	36,977.656	77.11	106.24	-
M Capitalización USD	253,225.810	95.00	125.72	115.23
M Reparto AUD	36,000.000	96.37	-	-
ZF Capitalización EUR Hedged	200.000	83.73	-	-
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	2,281.618	89.83	-	-
A Capitalización USD	226.940	91.91	-	-
F Capitalización USD	226.940	92.17	-	-
I Capitalización EUR Hedged	200.000	90.21	-	-
I Capitalización USD	250,022.969	92.30	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)				
A Capitalización CHF Hedged	49,677.064	89.26	105.22	109.33
A Capitalización EUR Hedged	487,674.903	93.12	109.37	113.46
A Capitalización SGD Hedged	692.503	100.38	115.46	118.69
A Capitalización USD	296,517.782	112.04	128.66	132.23
A Reparto EUR Hedged	62,165.060	66.11	80.34	85.65
A Reparto mensual AUD Hedged	-	-	92.60	99.62
A Reparto mensual HKD Hedged	20,513.501	71.13	86.29	93.00
A Reparto trimestral GBP Hedged	13,125.809	72.29	86.21	91.06
A Reparto trimestral SGD Hedged	864.116	75.20	90.14	96.02
A Reparto trimestral USD	64,552.819	78.44	92.97	98.02

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b) (continuación)				
A Reparto USD	23,452.181	79.09	93.78	98.97
E Capitalización EUR Hedged	146,542.863	93.62	110.41	114.78
E Reparto trimestral EUR Hedged	196,141.765	66.63	80.83	85.97
F Capitalización CHF Hedged	26,537.303	91.31	107.21	110.92
F Capitalización EUR Hedged	925,461.719	95.18	111.34	115.00
F Capitalización USD	199,931.534	116.50	133.25	136.40
F Reparto EUR Hedged	569,753.806	66.98	81.30	86.74
F Reparto trimestral GBP Hedged	6,084.966	76.83	91.55	96.70
F Reparto USD	27,828.092	80.97	96.03	101.36
I Capitalización CHF Hedged	48,148.869	92.14	108.07	111.63
I Capitalización EUR Hedged	940,178.948	101.29	118.43	122.14
I Capitalización SGD Hedged	-	-	106.72	109.12
I Capitalización USD	612,759.796	118.26	135.08	138.08
I Reparto EUR Hedged	70,475.681	66.65	81.09	86.50
I Reparto trimestral GBP Hedged	950.229	70.14	83.87	88.53
I Reparto USD	7,252.179	79.30	94.06	99.28
M Capitalización EUR Hedged	408,043.420	95.79	111.45	114.24
U Capitalización USD	87,093.289	96.32	110.62	113.69
U Reparto trimestral USD	744.047	83.07	98.47	103.82
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)				
A Capitalización EUR	12,669.699	127.36	-	-
E Capitalización EUR	10,418.089	121.04	-	-
F Capitalización EUR	201.125	98.87	-	-
I Capitalización EUR	28,928.684	137.77	-	-
M Capitalización EUR	84,033.840	106.15	-	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)				
A Capitalización EUR	27,174.422	179.08	217.93	176.35
A Reparto EUR	22,244.212	108.31	132.48	107.73
E Capitalización EUR	170.385	100.82	123.61	100.79
F Capitalización EUR	1,185,542.674	195.93	236.66	190.09
M Capitalización EUR	-	-	186.77	148.76
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalización EUR	193.041	95.17	108.33	-
AX Capitalización EUR Hedged	500,023.220	83.86	104.87	-
G Capitalización EUR	67,200.000	95.37	-	-
I Capitalización EUR	192.103	96.13	109.05	-
I Capitalización USD	228.748	87.03	105.20	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	8,180,370.225	86.49	107.57	110.84
A Reparto EUR	427,826.607	80.34	100.34	103.40
E Capitalización EUR	166,875.001	83.43	104.29	108.00
F Capitalización CHF Hedged	178,353.846	84.52	105.38	108.57
F Capitalización EUR	239,942.271	87.61	108.63	111.61
F Capitalización USD Hedged	54,980.937	98.48	119.48	121.84
G Capitalización EUR	391,933.517	83.11	102.74	105.24
I Capitalización EUR	1,036,994.706	89.25	110.49	113.35

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b) (continuación)				
I Capitalización SEK Hedged	1,423,097.762	81.24	100.08	-
I Capitalización USD Hedged	15,680.819	102.58	124.17	126.35
I Reparto EUR	651,637.481	84.20	105.21	108.41
M Capitalización EUR	1,485,894.649	91.82	113.24	115.72
M Reparto AUD Hedged	36,000.000	87.82	-	-
M Reparto trimestral EUR	-	-	98.05	-
ZF Capitalización EUR	200.000	85.00	-	-
ZI Capitalización EUR	353,427.173	976.45	-	-
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)				
A Capitalización CHF	1,742.182	101.19	137.87	120.97
A Capitalización EUR	830,510.092	137.89	179.04	150.50
A Reparto EUR	59,792.564	94.14	122.94	103.35
E Capitalización EUR	93,503.485	150.34	196.19	165.75
F Capitalización EUR	11,712.126	156.80	201.87	168.27
I Capitalización EUR	89,693.153	201.72	258.94	215.21
I Reparto EUR	4,350.879	173.23	226.50	189.65
ZF Capitalización EUR	832.066	98.26	126.26	105.03
ZF Reparto EUR	-	-	120.72	101.09
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact				
A Capitalización EUR	405,905.906	103.38	116.50	110.89
AX Capitalización EUR	153,939.546	100.72	-	-
E Capitalización EUR	1,231.237	93.67	106.08	101.49
F Capitalización EUR	1,878.487	104.96	117.57	111.25
I Capitalización EUR	2,223,469.913	105.20	117.74	111.30
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b)				
A Capitalización USD	202.610	94.93	-	-
E Capitalización EUR Hedged	197.437	92.99	-	-
I Capitalización USD	200,000.000	95.13	-	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	200.000	82.73	-	-
E Capitalización EUR	200.000	82.35	-	-
F Capitalización EUR	200.000	82.96	-	-
I Capitalización EUR	200,022.621	83.07	-	-
M Capitalización EUR	457,743.431	83.35	-	-
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)				
A Capitalización EUR	506,824.212	119.18	156.70	135.70
A Capitalización EUR Hedged	998,852.532	89.73	130.61	123.10
A Capitalización USD	5,239.297	119.74	167.75	156.27
E Capitalización EUR	45,398.749	114.11	151.17	131.87
F Capitalización EUR	8,466.586	124.54	162.53	139.67
F Capitalización GBP	2,512.671	129.33	159.72	146.33
F Capitalización USD	7,054.816	125.08	173.93	160.82
F Reparto GBP	423.255	111.77	138.03	126.45
G Capitalización USD	144.876	128.79	178.20	163.94
I Capitalización EUR	249,874.279	126.30	164.42	140.96
I Capitalización EUR Hedged	5,947.640	95.61	137.83	128.63

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b) (continuación)				
I Capitalización GBP	116.446	131.23	161.68	147.77
I Capitalización USD	179.026	110.25	152.97	141.09
I Reparto EUR Hedged	-	-	128.57	119.97
I Reparto USD	186.461	99.58	138.30	127.54
M Capitalización EUR	398,253.064	105.46	-	-
S Capitalización USD	4,710.908	106.58	-	-
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR Hedged	2,377.229	89.89	111.45	113.77
A Capitalización USD	9,657.748	103.29	125.03	126.41
E Capitalización EUR Hedged	399.539	87.32	108.79	111.52
I Capitalización EUR Hedged	180.681	93.24	114.89	116.55
I Capitalización USD	180.406	106.90	128.60	129.30
I Reparto USD	201.687	93.98	116.58	120.19
M Capitalización EUR Hedged	153,790.919	94.89	116.64	117.96
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR Hedged	200.000	88.48	101.96	-
F Capitalización EUR Hedged	200.000	89.39	102.45	-
F Capitalización USD	232.850	91.14	101.96	-
G Capitalización EUR Hedged	1,935,486.463	88.92	101.51	-
G Capitalización USD	11,738.122	92.71	103.30	-
I Capitalización EUR Hedged	325,224.411	89.64	102.60	-
I Capitalización USD	216.030	92.38	103.13	-
ZI Capitalización GBP Hedged	170.800	90.05	101.41	-
ZI Reparto GBP Hedged	170.800	83.79	99.73	-
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	11,515.798	79.60	95.39	110.15
A Capitalización USD	2,484.512	90.82	106.40	121.75
A Reparto mensual AUD Hedged	427.667	60.22	76.44	94.70
A Reparto mensual CNH Hedged	1,813.934	66.31	82.48	98.82
A Reparto mensual HKD Hedged	4,567.695	61.17	77.40	95.65
A Reparto mensual USD	186,052.967	61.40	77.21	95.30
F Capitalización EUR Hedged	1,954.472	105.99	-	-
F Capitalización USD	1,714.045	94.45	109.95	125.02
G Capitalización USD	170,362.000	76.47	88.69	-
I Capitalización EUR Hedged	9,440.773	91.63	-	-
I Capitalización GBP Hedged	29,590.428	97.02	-	-
I Capitalización USD	292,179.216	95.27	110.75	125.74
I Reparto trimestral USD	241,644.000	68.55	83.95	-
M Capitalización USD	219,950.862	98.52	113.89	128.60
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	6,147.624	89.23	99.45	105.54
A Capitalización EUR Hedged	97,497.876	95.65	106.16	112.45
A Capitalización USD	282,809.723	110.90	120.35	126.38
A Reparto mensual AUD Hedged	8,433.132	81.00	91.47	100.47
A Reparto mensual EUR Hedged	16,832.309	78.97	90.65	100.30
A Reparto mensual HKD Hedged	149,976.102	80.06	90.44	99.33

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)				
A Reparto mensual SGD Hedged	54,824.060	81.59	91.70	100.52
A Reparto mensual USD	976,846.660	81.96	91.95	100.79
E Capitalización EUR Hedged	2,510.115	89.97	100.10	106.36
E Reparto trimestral EUR Hedged	2,084.395	75.32	85.12	92.58
F Capitalización CHF Hedged	292,958.108	87.84	97.41	102.94
F Capitalización EUR Hedged	48,646.696	96.47	106.68	112.62
F Capitalización GBP Hedged	18,254.007	87.86	95.70	-
F Capitalización USD	109,733.230	114.38	123.63	129.30
F Reparto USD	119,577.909	86.04	95.20	102.75
G Capitalización USD	35,775.908	106.36	114.54	119.35
I Capitalización EUR Hedged	43,474.098	99.63	109.89	115.88
I Capitalización GBP Hedged	143.314	108.09	117.60	123.05
I Capitalización USD	591,664.771	115.56	124.73	130.27
I Reparto EUR Hedged	94,128.169	79.75	90.18	98.39
I Reparto mensual USD	224.020	89.79	99.95	-
M Capitalización USD	112,322.011	121.90	130.86	135.93
AXA World Funds - China Sustainable Growth (nota 1b)				
A Capitalización USD	13,150.463	94.05	133.21	154.29
G Capitalización USD	90,860.586	98.14	137.17	156.65
I Capitalización SGD	-	-	134.34	150.95
I Capitalización USD	150,016.386	97.09	136.13	156.04
M Capitalización USD	10,182.881	66.89	93.12	105.94
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	313.263	86.61	95.29	100.32
A Capitalización USD	2,032.515	98.52	114.76	114.18
A Reparto mensual CNH	1,544.740	86.64	95.45	100.51
A Reparto mensual HKD	1,922.276	78.82	94.55	97.01
F Capitalización USD	459.313	101.17	117.27	116.09
F Reparto trimestral GBP	24.320	94.13	98.90	99.45
G Capitalización USD	500.007	87.60	101.07	-
I Capitalización CNH	1,260.421	107.87	114.75	115.90
I Capitalización EUR	173.896	114.01	123.84	113.80
I Capitalización USD	446,976.097	101.93	117.98	116.63
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral				
A Capitalización EUR Hedged PF	734.184	101.13	-	-
A Capitalización USD PF	200.522	101.80	-	-
F Capitalización EUR Hedged PF	45,724.348	99.40	-	-
F Capitalización USD PF	17,393.238	101.45	-	-
I Capitalización EUR Hedged PF	242,971.340	106.84	106.30	-
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1,006,139.037	103.20	102.42	101.14
IX Reparto trimestral USD PF	304,402.040	105.35	109.63	101.44
ZI Capitalización EUR Hedged PF	181.274	112.33	111.74	104.19
ZI Capitalización GBP Hedged PF	167.600	100.82	-	-
ZI Capitalización USD PF	65,495.754	119.19	116.22	107.54

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy				
A Capitalización EUR Hedged PF	2,429.329	96.07	97.51	93.08
A Capitalización USD PF	455.889	107.28	106.54	101.37
EX Capitalización USD	1,709.751	118.15	114.75	105.99
F Capitalización EUR Hedged PF	26,125.633	100.28	100.80	95.89
F Capitalización USD PF	9,883.995	111.76	110.09	104.17
I Capitalización EUR Hedged PF	68,270.838	100.88	101.83	96.49
I Capitalización USD PF	185.637	112.58	110.72	104.69
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	2,054,073.083	97.74	101.54	96.76
IX Reparto trimestral USD PF	1,059,630.463	100.10	110.85	104.48
M Capitalización USD PF	16,196.652	118.90	115.75	108.24
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1,087,594.147	102.97	103.10	97.35
ZI Capitalización USD PF	183.082	114.32	112.24	105.73
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)				
EX Capitalización USD	-	-	100.45	98.39
G Capitalización EUR Hedged PF	-	-	95.38	95.15
G Capitalización USD PF	-	-	97.93	96.82
I Capitalización EUR Hedged PF	-	-	94.67	94.78
I Capitalización USD PF	-	-	97.36	96.62
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	-	-	95.77	95.45
IX Reparto trimestral USD PF	-	-	98.38	97.17
ZI Capitalización EUR Hedged PF	-	-	94.87	94.91
ZI Capitalización USD PF	-	-	97.57	96.74
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	2,694,737.417	64.42	70.61	70.85
A Capitalización USD Hedged	4,063.315	99.74	106.95	106.43
A Reparto EUR	830,862.254	44.32	49.24	49.96
E Capitalización EUR	224,835.283	58.58	64.54	65.09
F Capitalización EUR	87,367.108	74.43	81.18	81.05
F Capitalización USD Hedged	4,390.514	103.21	110.24	109.18
I Capitalización EUR	250,668.779	100.30	109.19	108.81
ZF Capitalización EUR	182.006	101.63	110.74	110.45
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	287.911	84.88	-	-
A Reparto mensual SGD	302.020	81.01	-	-
A Reparto mensual USD	223.290	81.86	-	-
E Capitalización EUR Hedged	200.000	84.55	-	-
I Capitalización EUR Hedged	200.000	85.42	-	-
I Capitalización USD	223.290	87.28	-	-
M Capitalización USD	606,529.281	87.74	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	98.45	101.58
E Reparto trimestral EUR	-	-	112.45	118.09
F Capitalización CHF Hedged	-	-	102.24	105.27
F Capitalización EUR	-	-	99.17	101.91
G Capitalización EUR	-	-	99.57	101.89
I Capitalización EUR	-	-	99.05	101.65

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) (continuación)				
M Capitalización EUR	-	-	100.06	102.12
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalización EUR	87,207.921	179.58	265.43	284.79
A Reparto EUR	6,118.887	139.98	207.35	222.47
E Capitalización EUR	18,915.179	172.46	255.56	274.88
F Capitalización EUR	177.383	78.13	115.19	123.28
I Capitalización EUR	55,964.497	177.23	260.87	278.80
I Reparto EUR	1,546.771	123.36	182.90	196.05
M Capitalización EUR	4,010.829	186.80	274.21	292.18
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	219,015.169	154.70	193.54	199.00
A Reparto EUR	16,296.602	121.80	152.78	157.09
E Capitalización EUR	38,999.066	148.28	185.97	191.69
F Capitalización EUR	34,207.753	107.73	134.44	137.88
I Capitalización EUR	165,196.563	158.13	197.00	201.77
I Reparto EUR	31,075.766	110.80	139.05	142.64
M Reparto EUR	366,925.107	101.33	127.21	130.50
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	2,650,485.410	51.24	62.04	63.95
A Reparto EUR	91,523.198	28.91	35.07	36.16
BX Capitalización EUR	11,488.453	1,494.46	1,810.30	1,867.19
BX Reparto EUR	6,341.746	246.41	298.98	308.37
E Capitalización EUR	92,382.201	46.65	56.76	58.81
F Capitalización EUR	161,271.737	55.83	67.36	69.20
F Reparto EUR	6,913.242	88.29	107.16	110.30
I Capitalización EUR	738,322.330	141.76	170.66	174.99
M Capitalización EUR	49,931.076	149.25	179.19	183.19
M Reparto EUR	1,012,431.508	87.73	106.54	109.67
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	313.871	90.08	104.63	106.58
I Capitalización EUR	1,133,146.585	96.98	112.30	114.04
M Capitalización EUR	351,327.966	94.95	109.80	111.36
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	5,061,444.389	16.91	19.95	20.21
A Reparto EUR	5,448,938.973	10.81	12.85	13.05
E Capitalización EUR	1,588,871.612	14.59	17.38	17.79
E Reparto trimestral EUR	18,557.530	92.57	110.30	112.87
F Capitalización EUR	486,817.973	18.27	21.47	21.66
F Reparto EUR	38,574.883	11.30	13.45	13.66
I Capitalización EUR	3,737,151.539	159.84	187.28	188.53
I Reparto EUR	553,937.988	88.90	105.86	107.53
I Reparto JPY Hedged	97,121.287	9,006.64	10,780.01	10,902.62
M Capitalización EUR	5,732,918.671	20.28	23.68	23.76
ZF Capitalización EUR	4,316.240	93.31	109.47	110.31
ZF Reparto EUR	11,149.558	88.43	105.30	106.97

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	5,709.304	95.48	101.37	102.18
A Capitalización EUR	2,492,485.923	122.12	128.99	129.69
A Reparto EUR	334,124.485	91.94	97.29	97.82
A Reparto trimestral USD Hedged	210.588	97.99	101.34	101.06
E Capitalización EUR	269,470.067	114.84	121.78	122.93
F Capitalización EUR	581,928.651	113.55	119.58	119.87
I Capitalización CHF Hedged	35,483.186	93.94	99.24	99.54
I Capitalización EUR	4,723,163.586	131.01	137.66	137.73
I Capitalización USD Hedged	47,987.677	111.65	114.90	114.05
I Reparto EUR	694,373.682	95.75	101.33	101.87
M Capitalización EUR	1,887,532.294	136.52	143.14	142.85
X Capitalización CHF Hedged	202,124.023	94.74	99.99	100.22
X Capitalización EUR	13,758,530.543	96.65	101.49	101.44
X Capitalización USD Hedged	107,157.571	106.40	109.27	108.33
X Reparto EUR	199.729	93.63	99.09	99.61
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	425,609.435	120.48	125.70	123.94
A Reparto EUR	625.271	105.76	113.26	112.30
E Capitalización EUR	149,950.094	115.95	121.58	120.47
F Capitalización EUR	332,181.168	114.83	119.33	117.19
G Capitalización EUR	518,764.785	114.76	118.82	116.26
I Capitalización EUR	962,362.685	126.00	130.66	128.07
M Capitalización EUR	779,796.408	132.70	137.02	133.71
M Reparto trimestral EUR	459,420.000	100.26	-	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	315,643.528	119.69	145.42	151.39
A Reparto EUR	14,203.112	81.17	98.62	102.67
E Capitalización EUR	86,971.561	115.92	141.20	147.36
F Capitalización EUR	66,457.369	122.72	148.81	154.61
I Capitalización EUR	1,356,581.340	125.52	151.88	157.49
M Capitalización EUR	2,040,228.430	91.06	109.99	113.83
ZI Capitalización EUR	3,020,401.582	84.22	101.86	105.57
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	374,579.007	138.45	152.80	145.35
A Reparto EUR	80,896.683	109.73	129.61	124.69
E Capitalización EUR	220,671.472	132.75	146.87	140.06
F Capitalización EUR	10,811.077	109.71	120.84	114.72
F Reparto EUR	16,937.316	99.00	116.96	112.51
I Capitalización EUR	850,655.937	140.14	154.10	146.09
I Capitalización EUR Redex	53,815.318	101.72	95.68	89.42
I Reparto EUR	74,710.484	106.46	125.79	121.00
M Capitalización EUR	522,453.572	145.64	159.78	151.10
AXA World Funds - Euro Inflation Plus				
A Capitalización EUR	148,418.174	105.73	100.69	-
E Capitalización EUR	200.000	101.58	-	-
F Capitalización EUR	207,335.655	106.12	100.76	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Euro Inflation Plus (continuación)				
F Capitalización USD Hedged	5,942.300	100.90	-	-
G Capitalización EUR	101,925.000	104.66	-	-
G Capitalización USD Hedged	124,000.000	100.21	-	-
I Capitalización EUR	954,094.992	106.34	100.80	-
M Capitalización EUR	1,359,207.654	101.13	-	-
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR	100,282.910	129.05	139.71	140.98
A Reparto EUR	52,339.026	97.59	105.65	106.61
E Capitalización EUR	9,637.597	123.72	134.27	135.83
I Capitalización EUR	976,889.350	134.51	145.01	145.76
M Capitalización EUR	340,100.246	141.64	152.27	152.60
M Reparto EUR	12,745.764	97.97	105.97	106.48
ZF Capitalización EUR	200.000	92.30	99.55	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Capitalización EUR	96,822.047	159.58	172.19	173.04
A Reparto EUR	177,236.212	124.91	136.30	136.98
E Capitalización EUR	176,163.764	153.10	165.60	166.84
F Capitalización EUR	5,448.652	111.40	119.90	120.20
I Capitalización EUR	117,693.092	164.92	177.21	177.39
I Reparto EUR	166.231	113.62	123.98	124.51
M Capitalización EUR	411,291.952	173.62	186.04	185.68
ZF Capitalización EUR	1,125.457	98.12	105.49	105.63
ZF Reparto EUR	2,857.698	95.23	103.91	104.32
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds				
A Capitalización EUR	1,117,322.302	82.23	99.68	102.66
A Reparto EUR	208.535	80.06	97.04	99.94
F Capitalización EUR	201.322	83.19	100.44	103.03
I Capitalización EUR	3,209,325.543	83.55	100.70	103.17
I Reparto EUR	207.425	80.53	97.52	99.98
M Reparto EUR	451,474.000	98.59	-	-
SP Capitalización EUR	873,766.242	84.13	101.18	103.39
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	187,886.211	140.01	160.43	162.70
A Reparto EUR	1,987.978	106.39	122.31	124.18
E Capitalización EUR	41,986.289	126.97	146.58	149.77
F Capitalización EUR	7,714.493	146.52	167.30	169.08
I Capitalización EUR	1,185,444.487	150.80	171.82	173.31
I Reparto EUR	78,621.249	109.12	125.48	127.41
M Capitalización EUR	638,085.714	131.77	149.72	150.57
M Reparto EUR	1,177,584.640	92.41	106.29	107.93
AXA World Funds - European High Yield Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	142.90	139.10
E Capitalización EUR	-	-	136.49	133.53
F Capitalización EUR	-	-	110.23	106.70
I Capitalización EUR	-	-	153.37	148.12
M Capitalización EUR	-	-	117.57	112.99

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalización EUR	85,125.866	599.88	761.43	569.97
A Capitalización EUR Hedged	2,467.308	245.21	344.74	280.39
A Capitalización USD	11,812.139	440.17	595.32	479.48
E Capitalización EUR	64,963.059	543.56	695.14	524.27
E Capitalización EUR Hedged	4,278.135	227.59	322.39	264.51
F Capitalización EUR	1,832.546	662.29	834.36	619.90
F Capitalización USD	3,410.288	485.65	651.93	521.14
I Capitalización EUR Hedged	55.530	327.95	456.76	368.23
I Capitalización USD	42,128.295	327.50	438.58	349.72
M Capitalización USD	219,181.856	171.12	227.78	180.56
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	51,179.191	108.63	191.44	173.33
A Capitalización EUR Hedged	2,820,440.846	123.52	217.18	196.20
A Capitalización HKD Hedged	1,894.691	61.11	103.76	-
A Capitalización SGD Hedged	54,011.064	121.61	207.86	186.29
A Capitalización USD	582,915.866	141.85	239.23	213.75
A Reparto CHF Hedged	3,323.564	108.37	190.99	172.92
A Reparto EUR Hedged	76,385.022	110.47	194.22	175.42
A Reparto trimestral USD	11,494.186	130.21	219.59	196.20
BR Capitalización USD Hedged	468,661.363	87.82	128.80	119.00
E Capitalización EUR Hedged	65,048.668	120.31	212.59	192.98
F Capitalización CHF Hedged	16,725.529	100.82	176.28	158.39
F Capitalización EUR Hedged	129,603.485	128.20	223.85	200.64
F Capitalización GBP Hedged	29,737.966	125.50	217.03	193.65
F Capitalización USD	86,474.011	147.52	246.91	218.97
F Reparto EUR Hedged	5,644.237	128.20	223.73	200.62
G Capitalización CHF Hedged	120,072.947	118.39	205.99	184.30
G Capitalización EUR Hedged	53,234.296	131.67	228.65	203.95
G Capitalización USD	115,788.914	137.15	228.41	201.55
I Capitalización CHF Hedged	7,052.391	113.55	198.08	177.68
I Capitalización EUR Hedged	94,682.595	129.77	226.07	202.19
I Capitalización USD	209,136.104	149.39	249.44	220.68
M Capitalización USD	301,833.699	74.64	123.89	108.95
N Capitalización USD	1,706.618	69.28	-	-
U Capitalización USD	60,692.061	113.98	192.22	171.74
ZF Capitalización CHF Hedged	143,063.916	98.33	171.51	153.73
ZF Capitalización EUR Hedged	85,681.768	99.03	172.39	154.18
ZF Capitalización GBP Hedged	69,374.705	100.41	173.11	154.08
ZF Capitalización USD	460,856.243	149.43	249.49	220.70
ZF Reparto CHF Hedged	19,053.686	95.72	166.96	149.66
ZF Reparto EUR Hedged	11,974.689	99.33	172.93	154.64
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	4,558.517	134.97	232.70	207.17
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalización EUR	319,832.344	124.53	160.86	156.53
A Capitalización USD	10,015.935	89.67	123.41	129.19
BL Capitalización USD	43.643	82.35	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets (continuación)				
E Capitalización EUR	17,893.959	110.70	144.07	141.26
F Capitalización EUR	15,425.311	154.20	197.68	190.93
F Capitalización USD	274.288	100.27	136.96	142.33
I Capitalización EUR Hedged	11,273.999	92.73	130.02	136.44
I Capitalización USD	231,277.348	120.00	163.54	169.53
M Capitalización EUR	293,359.725	147.83	187.94	180.00
AXA World Funds - Framlington Euro Selection				
A Capitalización EUR	379,663.268	58.10	77.32	65.44
A Reparto EUR	27,414.842	42.00	55.93	47.33
E Capitalización EUR	13,571.638	50.46	67.65	57.69
F Capitalización EUR	576,149.609	70.26	92.79	77.95
M Capitalización EUR	7,053.260	197.10	258.14	215.03
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	285,185.077	125.81	171.13	143.90
F Capitalización EUR PF	1,037,776.147	133.98	180.42	150.23
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalización EUR PF	105,094.103	242.81	357.43	305.67
F Capitalización EUR PF	46,188.435	297.90	434.18	367.61
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalización EUR	45,271.077	84.37	93.33	74.36
A Reparto EUR	7,956.005	71.83	80.25	64.34
E Capitalización EUR	10,826.115	73.55	81.98	65.81
F Capitalización EUR	517,406.488	99.25	108.97	86.18
M Capitalización EUR	1,147,627.964	192.21	209.28	164.13
M Reparto EUR	152,198.042	146.49	163.72	131.06
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	516,129.351	186.41	294.53	243.96
A Capitalización USD Hedged	64,330.595	144.15	219.51	180.03
A Reparto EUR	192,317.295	143.30	229.38	190.65
A Reparto trimestral HKD Hedged	29,214.494	98.78	159.09	135.02
A Reparto trimestral USD Hedged	36,903.110	102.24	163.55	138.56
E Capitalización EUR	13,589.051	163.61	260.48	217.40
F Capitalización EUR	105,209.512	212.37	333.03	273.79
F Capitalización USD Hedged	1,857.548	154.00	232.78	189.51
F Reparto EUR	60,208.232	159.45	255.79	212.43
I Capitalización EUR	802,221.805	221.52	346.57	284.27
I Capitalización EUR Hedged	191,392.704	209.80	320.52	268.15
I Capitalización USD Hedged	8,129.915	114.74	172.99	140.50
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	243,857.094	154.08	227.13	190.48
A Capitalización USD Hedged	264.016	68.99	98.15	-
A Reparto EUR	80,178.594	152.04	224.11	187.95
BL Capitalización USD	5.033	81.92	-	-
E Capitalización EUR	9,943.527	140.11	207.57	174.94
F Capitalización EUR	14,730.597	185.22	270.71	225.10
F Reparto EUR	6,732.777	166.97	245.92	204.49

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap (continuación)				
I Capitalización EUR	169,876.827	287.63	419.18	347.56
I Reparto EUR	184.609	96.65	142.43	118.29
M Reparto EUR	1,271,069.922	152.85	225.48	187.13
ZF Reparto EUR	473.846	97.97	144.35	119.90
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends				
A Capitalización EUR	249,734.628	232.37	300.26	257.54
A Capitalización EUR Hedged	1,716,572.159	105.62	150.50	141.70
A Capitalización USD	23,917.108	189.88	260.50	242.55
E Capitalización EUR	214,738.207	221.33	287.43	247.77
F Capitalización EUR	19,594.890	249.93	320.53	272.87
F Capitalización USD	720.685	204.33	278.22	257.11
G Capitalización USD	133,926.341	76.37	-	-
I Capitalización EUR	167,144.764	255.36	326.71	277.50
I Capitalización USD	13,586.179	289.25	392.90	362.23
I Reparto EUR Hedged	69.302	226.84	320.51	298.78
M Capitalización JPY	2,758.614	8,514.29	10,033.14	-
M Capitalización USD	121,695.673	176.06	237.72	217.85
U Capitalización USD	138.013	130.29	178.74	166.42
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	558,437.692	148.67	190.33	139.23
A Capitalización USD	3,817.651	141.11	192.50	151.52
A Reparto EUR	115,536.447	137.83	177.51	130.08
A Reparto mensual USD	545.396	88.92	122.02	96.56
E Capitalización EUR	102,133.349	136.84	176.07	129.45
F Capitalización EUR	16,589.723	170.56	216.51	157.05
F Capitalización USD	3,306.649	129.20	174.74	136.36
F Reparto EUR	22,819.594	119.36	153.96	112.66
I Capitalización EUR	218,589.496	172.86	218.80	158.25
I Capitalización USD	508,946.922	107.26	144.65	112.57
I Reparto GBP Hedged	25,209.680	153.79	196.35	142.81
M Capitalización EUR	200,583.563	188.63	237.09	170.28
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy				
A Capitalización EUR	79,880.947	312.09	347.62	298.77
A Capitalización EUR Hedged	3,753,311.787	96.52	118.91	111.17
A Capitalización SGD	-	-	187.68	170.15
A Capitalización USD	51,702.019	260.64	309.34	286.07
E Capitalización EUR	27,489.764	288.43	322.88	278.90
F Capitalización EUR	25,591.159	358.02	395.41	336.98
F Capitalización EUR Hedged	140,631.988	121.75	148.74	137.89
F Capitalización GBP Hedged	976.159	125.44	131.10	119.10
F Capitalización USD	1,088.350	296.19	348.60	319.70
I Capitalización USD	282,891.567	115.97	136.08	124.41
M Capitalización EUR	77,541.909	221.27	241.97	204.18

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalización CHF	16,823.412	140.94	216.52	180.11
A Capitalización CHF Hedged	26,047.892	120.41	196.05	171.22
A Capitalización EUR	1,408,900.975	165.33	242.21	192.09
A Capitalización EUR Hedged	2,219,520.587	121.97	198.15	172.52
A Capitalización USD	891,678.832	163.98	255.06	219.59
A Reparto EUR	153,056.698	156.12	228.72	181.39
A Reparto trimestral USD	44,859.920	142.44	221.56	190.75
BR Capitalización USD Hedged	131,970.688	93.41	125.92	112.94
E Capitalización EUR	117,328.361	158.15	233.44	186.53
E Capitalización EUR Hedged	25,797.962	117.09	191.75	168.21
F Capitalización CHF	11,507.589	133.98	204.27	168.65
F Capitalización CHF Hedged	23,425.194	104.03	168.09	145.73
F Capitalización EUR	162,838.765	157.45	228.95	180.22
F Capitalización EUR Hedged	103,299.137	115.42	186.27	161.03
F Capitalización GBP	51,767.731	176.88	243.37	206.23
F Capitalización USD	218,221.089	181.93	280.86	239.99
F Reparto EUR	12,139.746	161.12	234.27	184.41
F Reparto GBP	5,993.289	172.35	237.13	200.95
G Capitalización CHF Hedged	11,954.302	131.64	211.64	182.54
G Capitalización EUR Hedged	4,593.000	132.38	212.56	182.85
G Capitalización USD	20,649.515	187.44	287.92	244.80
I Capitalización CHF	92.995	166.79	253.69	208.95
I Capitalización EUR	600,631.146	180.50	261.82	205.59
I Capitalización GBP	709.521	190.15	261.00	220.65
I Capitalización USD	378,368.912	184.57	284.25	242.32
U Capitalización USD	35,546.746	120.55	187.50	161.42
ZF Capitalización CHF	81,738.429	117.69	178.99	147.42
ZF Capitalización CHF Hedged	129,274.929	114.21	184.05	159.14
ZF Capitalización EUR	31,126.982	131.92	191.35	150.24
ZF Capitalización EUR Hedged	70,115.240	115.75	186.37	160.68
ZF Capitalización GBP	34,419.971	132.47	181.82	153.69
ZF Capitalización GBP Hedged	39,373.337	114.15	181.85	156.05
ZF Capitalización USD	314,413.413	127.31	196.05	167.10
ZF Reparto EUR	1,734.172	134.96	195.75	153.70
ZF Reparto GBP	11,721.781	132.99	182.52	154.29
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
A Capitalización EUR	163,391.425	307.28	340.11	271.21
A Reparto EUR	56,481.026	133.20	148.80	119.41
E Capitalización EUR	215,538.184	276.78	308.66	247.98
F Reparto EUR	171,734.317	96.00	107.26	-
I Capitalización EUR	802,980.069	311.04	340.88	269.15
M Capitalización EUR	623,259.411	257.71	280.75	220.35
M Reparto EUR	3,025,877.350	153.00	171.00	137.00

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
A Capitalización EUR	1,029,141.160	282.34	325.15	270.14
A Reparto EUR	84,388.432	130.67	151.46	126.52
E Capitalización EUR	51,567.803	254.74	295.58	247.42
F Capitalización EUR	2,791.745	313.63	358.49	295.61
F Reparto EUR	1,264.168	152.53	176.82	147.61
I Capitalización EUR	2,479,417.386	289.20	329.76	271.28
I Reparto EUR	-	-	146.68	122.43
M Capitalización EUR	655,712.196	260.32	295.06	241.28
AXA World Funds - Framlington Talents Global (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	647.83	532.19
A Capitalización USD	-	-	192.58	170.22
E Capitalización EUR	-	-	567.91	470.05
F Capitalización EUR	-	-	741.45	604.55
F Capitalización USD	-	-	216.66	190.07
M Capitalización EUR	-	-	273.50	221.03
S Capitalización USD	-	-	160.58	142.28
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR Hedged	2,670.438	90.53	109.00	112.19
I Capitalización AUD Hedged	265.169	102.39	121.40	123.48
I Capitalización CHF Hedged	625,644.660	99.42	119.96	123.30
I Capitalización EUR Hedged	812,184.790	104.00	124.77	127.95
I Capitalización GBP Hedged	405,109.499	113.54	134.50	136.86
I Capitalización USD	165.250	121.37	142.21	144.53
I Reparto trimestral JPY Hedged	199,749.963	8,197.49	10,112.07	10,532.32
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)				
A Capitalización EUR PF	200,982.353	114.87	142.30	144.84
A Capitalización USD Hedged PF	33,588.445	124.01	149.65	150.86
E Capitalización EUR PF	30,892.063	109.98	136.93	140.07
F Capitalización CHF Hedged PF	20,110.624	115.75	143.21	145.23
F Capitalización EUR PF	273,031.030	147.08	181.13	183.26
F Capitalización USD Hedged PF	534.000	131.44	157.67	157.99
I Capitalización CHF Hedged PF	89,932.982	104.67	129.14	130.73
I Capitalización EUR	936,004.018	97.25	119.60	120.83
I Capitalización EUR PF	3,175,862.171	116.74	143.41	144.75
I Capitalización USD	9,346.116	102.10	133.78	145.43
I Capitalización USD Hedged	181.164	112.18	134.48	134.51
I Reparto EUR PF	675,966.519	108.02	132.71	133.94
I Reparto GBP Hedged	50,227.634	99.29	120.61	121.15
I Reparto USD Hedged	-	-	136.73	136.83
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR	58,177.411	91.91	104.84	100.55
A Capitalización EUR Hedged	493,663.509	152.60	190.57	198.54
A Capitalización USD	31,672.156	218.83	265.99	274.49
A Reparto EUR	113,138.498	83.47	100.62	100.23
A Reparto EUR Hedged	6,582.062	74.74	98.65	106.97
E Capitalización EUR Hedged	28,380.343	135.49	170.91	179.93

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (continuación)				
E Reparto trimestral EUR Hedged	16,028.576	64.14	84.44	91.26
F Capitalización EUR Hedged	50,663.918	170.80	212.23	220.20
F Capitalización USD	419.408	299.47	362.18	371.89
I Capitalización EUR Hedged	379,992.914	158.93	197.19	204.23
I Capitalización USD	191,246.924	178.91	216.08	221.57
M Capitalización EUR Hedged	2,147,248.342	109.23	134.46	138.25
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	1,213,375.501	160.75	178.95	134.85
A Capitalización EUR Hedged	131,001.886	123.63	151.82	124.28
A Capitalización USD	26,924.335	96.63	-	-
A Reparto EUR	243,593.397	152.22	171.33	130.14
BX Capitalización EUR	4,199.788	96.58	-	-
BX Reparto EUR	5,808.717	96.57	-	-
F Capitalización EUR	63,082.620	162.36	180.37	135.65
F Capitalización EUR Hedged	38,707.775	135.93	166.55	136.13
F Capitalización GBP	5,910.346	131.04	137.76	110.45
F Capitalización USD	3,285.302	149.22	176.64	142.94
F Reparto EUR	4,411.423	152.28	171.42	130.19
I Capitalización CHF	230,899.747	115.09	133.97	105.00
I Capitalización CHF Hedged	1,260.125	168.81	207.14	169.56
I Capitalización EUR	2,638,385.185	268.71	298.07	223.82
I Capitalización EUR Hedged	404,317.689	152.67	186.79	152.46
I Capitalización GBP	12,723.167	247.09	259.37	207.63
I Capitalización GBP Hedged	311,835.365	159.78	193.13	156.76
I Capitalización USD	957,188.594	216.62	256.04	206.85
I Reparto EUR	227,340.447	122.31	137.70	104.59
I Reparto GBP	24,957.920	155.21	165.31	133.84
M Capitalización EUR	1,515,649.604	119.19	131.97	98.91
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	585,552.375	101.09	126.30	107.19
A Capitalización USD	30,373.719	118.16	143.68	120.83
A Reparto EUR Hedged	193,368.693	83.35	107.57	93.52
E Capitalización EUR Hedged	16,058.687	95.11	119.76	102.50
E Reparto trimestral EUR Hedged	15,864.319	77.73	100.80	88.30
F Capitalización EUR Hedged	4,946.414	106.60	132.30	111.62
F Capitalización USD	14,427.502	124.94	150.86	125.99
F Reparto EUR Hedged	2,523.642	86.25	110.68	95.58
I Capitalización EUR	135.499	133.55	151.04	116.95
I Capitalización EUR Hedged	1,026,868.403	108.49	134.34	113.07
I Capitalización GBP Hedged	267,509.377	108.34	132.40	110.83
I Capitalización USD	87,982.288	126.82	152.85	127.40
I Reparto EUR Hedged	205,053.531	87.67	112.17	96.67
M Capitalización EUR Hedged	656,798.468	113.95	140.28	117.36

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	12,254.243	113.15	128.97	126.14
A Capitalización EUR	9,028.922	104.36	108.62	-
A Capitalización EUR Hedged	882,817.361	82.98	94.21	92.00
A Capitalización SGD Hedged	18,185.359	114.89	127.84	123.82
A Capitalización USD	246,478.842	142.73	158.30	153.27
A Reparto EUR	14,548.441	97.79	106.69	-
A Reparto EUR Hedged	1,014,281.917	21.36	25.44	25.83
A Reparto mensual HKD Hedged	2,233.138	75.72	90.94	93.46
A Reparto mensual SGD Hedged	339.145	77.41	92.56	94.95
A Reparto mensual USD	58,472.300	78.67	93.67	95.99
A Reparto USD	347,706.768	60.50	70.21	70.61
E Capitalización EUR Hedged	90,763.883	74.50	85.24	83.89
E Reparto trimestral EUR Hedged	45,734.698	70.40	83.57	84.68
F Capitalización CHF Hedged	203.923	94.24	106.78	103.93
F Capitalización EUR Hedged	76,308.757	92.75	104.65	101.59
F Capitalización USD	12,540.015	159.63	175.97	169.37
F Reparto EUR Hedged	35,397.527	27.75	33.06	33.60
F Reparto USD	23,838.682	70.45	81.78	82.25
I Capitalización CHF Hedged	63,430.825	122.04	138.09	134.04
I Capitalización EUR Hedged	1,560,675.926	196.95	222.04	215.21
I Capitalización GBP Hedged	11,728.952	125.29	139.25	134.09
I Capitalización USD	515,753.798	275.02	302.61	290.70
I Reparto EUR Hedged	1,448.128	69.30	82.59	84.01
I Reparto trimestral EUR Hedged	71,526.989	76.40	90.83	92.12
I Reparto USD	37,667.295	86.94	100.95	101.53
M Capitalización EUR Hedged	3,217,058.237	124.91	140.04	135.02
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1,506,323.833	109.13	121.25	114.19
A Capitalización USD Partially Hedged	6,032.958	110.79	124.47	119.90
A Reparto mensual USD Partially Hedged	10,627.263	94.37	109.65	108.20
A Reparto trimestral EUR	2,383,061.672	85.74	98.47	94.99
E Capitalización EUR	73,005.136	100.79	112.55	106.53
E Reparto trimestral EUR	38,562.616	82.52	95.27	92.37
F Capitalización EUR	17,621.376	108.04	119.26	111.59
F Capitalización USD Partially Hedged	-	-	119.48	114.36
I Capitalización EUR	253,207.877	127.26	140.36	131.20
I Reparto mensual USD Partially Hedged	212.176	95.85	110.55	108.28
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	175,106.389	128.74	159.20	154.08
A Capitalización CHF Hedged Redex	20,591.712	87.79	87.33	79.84
A Capitalización EUR	1,746,936.308	138.78	170.88	164.93
A Capitalización EUR Redex	140,818.130	89.08	87.30	79.64
A Capitalización GBP Hedged	21,498.780	142.89	174.10	166.80
A Capitalización SGD Hedged	23,522.361	101.32	122.22	116.98
A Capitalización USD Hedged	443,982.054	184.34	221.59	211.99
A Capitalización USD Hedged Redex	23,463.623	108.24	104.93	94.52

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)				
A Reparto EUR	384,841.431	83.74	109.79	107.65
E Capitalización EUR	204,712.945	127.75	158.30	153.77
E Reparto trimestral EUR	44,231.982	87.04	113.52	111.78
F Capitalización CHF Hedged	112,155.236	96.79	119.48	115.35
F Capitalización EUR	370,149.319	108.32	133.03	128.07
F Capitalización EUR Redex	21,948.651	98.14	96.56	87.47
F Capitalización GBP Hedged	2,102.177	112.50	136.70	130.69
F Capitalización USD Hedged	66,811.004	125.82	150.92	143.95
F Reparto EUR	81,824.586	79.96	104.88	102.83
F Reparto EUR Redex	46,280.819	87.22	90.46	83.82
I Capitalización CHF Hedged	850,274.504	135.81	167.24	161.24
I Capitalización EUR	5,398,308.020	146.94	180.16	173.19
I Capitalización EUR Redex	492,616.631	92.89	90.68	82.43
I Capitalización GBP Hedged	28,793.446	150.21	182.14	173.88
I Capitalización USD Hedged	213,014.197	123.08	147.32	140.38
I Capitalización USD Hedged Redex	144,878.001	116.66	111.73	100.81
I Reparto AUD Hedged	61,211.656	92.00	119.31	116.09
I Reparto EUR	347,533.266	85.08	111.61	109.43
I Reparto trimestral GBP Hedged	42,124.428	96.79	124.92	121.80
I Reparto USD Hedged	47,040.592	97.59	124.51	120.85
M Capitalización EUR	10,104.728	100.81	123.26	118.14
ZF Capitalización EUR	1,715,439.136	93.83	115.11	110.69
ZF Reparto EUR	437,236.651	84.03	110.24	108.09
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	7,669.941	102.97	101.98	94.52
A Capitalización EUR	419,136.934	104.67	103.20	95.41
A Capitalización USD Hedged	33,884.559	114.10	110.17	101.10
A Reparto EUR	7,091.224	98.55	103.46	-
F Capitalización CHF Hedged	669.938	104.15	102.87	95.13
F Capitalización EUR	647,284.778	105.83	104.08	95.99
F Reparto EUR	60,011.677	96.39	101.20	95.02
I Capitalización CHF Hedged	301,737.595	104.72	103.31	95.42
I Capitalización EUR	684,288.185	106.51	104.58	96.32
I Capitalización GBP Hedged	47,826.410	111.27	107.74	98.65
I Capitalización USD Hedged	16,648.955	115.93	111.56	102.02
ZF Capitalización EUR	6,123.952	109.44	107.52	99.05
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	64,454.317	97.85	101.94	98.52
A Capitalización EUR Hedged	5,301,244.382	100.39	104.26	100.50
A Capitalización USD	838,778.683	115.26	117.17	112.01
A Reparto EUR Hedged	463,353.706	88.90	97.75	96.25
A Reparto USD	93,723.698	101.83	109.23	106.60
E Capitalización EUR Hedged	952,941.793	97.13	101.47	98.28
E Reparto trimestral EUR Hedged	105,148.380	88.28	96.75	95.55
F Capitalización CHF Hedged	138,416.669	98.19	102.34	98.70
F Capitalización EUR Hedged	1,738,747.074	100.98	104.72	100.73

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)				
F Capitalización USD	452,850.801	116.84	118.55	113.11
F Reparto CHF Hedged	11,762.630	87.74	96.75	95.43
F Reparto EUR Hedged	132,992.174	90.83	99.84	98.32
F Reparto USD	82,084.142	102.09	109.51	106.87
I Capitalización CHF Hedged	971,308.876	100.18	104.08	100.20
I Capitalización EUR Hedged	8,320,209.450	102.85	106.46	102.33
I Capitalización GBP Hedged	164,565.156	110.56	112.66	107.57
I Capitalización USD	2,277,091.078	118.02	119.54	113.89
I Reparto CHF Hedged	503,340.990	87.54	96.40	95.08
I Reparto EUR Hedged	257,934.681	89.29	98.12	96.63
I Reparto trimestral GBP Hedged	150,053.714	94.83	102.34	100.20
I Reparto USD	57,538.119	102.17	109.61	106.96
M Capitalización EUR Hedged	894,387.719	104.61	108.03	103.54
M Capitalización USD	108,279.000	99.44	100.50	-
N Capitalización USD	25,492.528	95.84	-	-
U Capitalización USD	34,741.320	96.75	-	-
ZF Capitalización EUR Hedged	72,401.891	101.50	105.23	101.12
ZF Reparto EUR Hedged	114,957.300	91.76	100.81	-
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	3,861,344.105	136.27	166.20	156.28
A Reparto EUR	1,264,813.097	111.80	139.22	132.93
AX Capitalización EUR	-	-	127.35	120.24
BX Capitalización EUR	43,546.488	626.13	764.08	718.83
BX Reparto EUR	24,426.899	202.08	251.76	240.50
E Capitalización EUR	540,717.680	129.73	159.03	150.28
F Capitalización EUR	39,228.685	144.62	175.34	163.89
F Reparto EUR	5,302.831	115.39	142.81	135.53
I Capitalización EUR	1,821,621.132	145.62	176.39	164.72
I Capitalización USD Hedged	-	-	128.13	118.50
M Capitalización EUR	3,014.900	99.21	119.46	110.89
ZF Capitalización EUR	153.381	110.45	133.84	125.02
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	188,804.358	96.04	101.47	101.58
E Capitalización EUR	7,805.751	93.92	99.62	100.13
E Reparto EUR Hedged	1,039.201	92.56	99.94	101.10
F Capitalización EUR Hedged	540,273.986	97.82	103.09	102.94
G Capitalización EUR Hedged	3,539.592	99.64	104.85	104.54
I Capitalización CHF Hedged	15,954.867	96.70	102.21	102.17
I Capitalización EUR Hedged	57,159.155	98.89	104.04	103.75
I Capitalización USD	29,855.363	110.90	114.14	112.95
I Reparto GBP Hedged	2,995.168	98.30	104.71	105.17
M Capitalización EUR Hedged	217,682.260	100.45	105.45	104.89
N Capitalización USD Hedged	347.375	98.34	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	3,500.209	90.70	103.98	106.08
A Capitalización EUR	17,867.631	99.31	104.00	97.56
A Capitalización EUR Hedged	1,905,119.924	108.65	124.03	126.32
A Capitalización GBP Hedged	10,257.139	119.21	134.09	135.59
A Capitalización HKD Hedged	1,804.453	88.45	99.31	-
A Capitalización USD	404,734.113	126.57	141.23	142.56
A Reparto EUR	45,384.088	94.86	102.01	97.42
A Reparto mensual GBP Hedged	171.800	83.49	97.71	-
A Reparto mensual HKD Hedged	191,367.614	83.50	97.42	-
A Reparto mensual SGD Hedged	43,974.203	83.86	97.54	-
A Reparto mensual USD	198,754.044	85.05	98.56	102.73
A Reparto trimestral EUR Hedged	386,509.848	85.72	100.47	104.05
A Reparto USD	111,604.708	90.17	103.22	106.04
E Capitalización EUR Hedged	278,133.794	102.94	118.16	120.85
E Reparto trimestral EUR Hedged	43,795.434	82.34	96.51	99.89
F Capitalización CHF Hedged	12,551.432	92.86	106.02	107.67
F Capitalización EUR Hedged	647,621.672	113.44	129.02	130.75
F Capitalización GBP Hedged	3,436.508	124.71	139.51	140.39
F Capitalización USD	75,195.494	132.40	147.07	147.79
F Reparto EUR Hedged	29,815.743	83.57	98.06	-
I Capitalización CHF Hedged	236,961.281	94.46	107.64	109.13
I Capitalización EUR Hedged	3,130,011.134	115.48	130.95	132.58
I Capitalización GBP Hedged	599.405	109.15	122.10	122.70
I Capitalización USD	334,311.951	134.55	149.20	149.72
I Capitalización SGD Hedged	239,460.000	99.65	-	-
I Reparto trimestral EUR Hedged	1,353,222.376	81.60	95.68	99.12
I Reparto trimestral GBP Hedged	26,221.256	93.37	107.71	110.81
I Reparto USD	236.661	86.33	98.84	101.55
M Capitalización EUR Hedged	11,347.024	98.09	110.80	111.58
M Reparto trimestral EUR Hedged	881,755.000	84.07	98.70	102.41
N Capitalización USD	720.000	94.22	-	-
U Capitalización USD	125,129.536	101.98	113.78	114.86
U Reparto trimestral USD	47,949.427	94.81	108.52	111.45
ZF Capitalización EUR Hedged	22,713.431	103.76	-	-
ZF Capitalización USD	7,533.399	104.61	-	-
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate				
A Capitalización EUR	949,263.384	27.67	32.40	33.34
A Capitalización USD Hedged	125,113.959	40.85	46.80	47.74
A Reparto EUR	1,319.878	24.94	29.40	30.37
A Reparto SGD Hedged	770.000	98.05	-	-
A Reparto USD Hedged	38,551.673	25.87	29.82	30.53
E Capitalización EUR	34,849.877	116.49	137.09	141.77
E Capitalización USD Hedged	17,724.377	37.27	42.88	43.97
F Capitalización EUR	51,959.615	132.72	154.95	158.96
I Capitalización EUR	2,558,944.067	133.65	155.77	159.59
I Capitalización NOK Hedged	27,249,261.132	87.46	100.54	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate (continuación)				
I Capitalización USD Hedged	35,831.111	163.67	186.49	189.46
I Reparto USD Hedged	66,094.894	98.49	113.57	116.28
M Capitalización EUR	38,477.226	102.94	119.54	121.98
ZI Capitalización EUR	428,179.284	97.02	-	-
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	52,479.024	89.66	108.40	110.55
A Capitalización USD	6,013.087	119.18	140.76	142.31
E Capitalización EUR Hedged	6,340.107	92.29	112.13	114.95
F Capitalización CHF Hedged	477.174	81.22	98.39	-
F Capitalización EUR Hedged	183.197	92.95	111.99	113.83
I Capitalización CHF Hedged	56,168.568	103.90	125.64	127.83
I Capitalización EUR Hedged	95,197.354	123.63	148.67	150.90
I Capitalización USD	13,554.414	143.81	168.88	169.83
M Capitalización EUR Hedged	26,781.054	112.41	134.67	136.09
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	189,392.374	223.20	262.98	218.43
A Reparto EUR	1,295.210	191.55	229.58	193.97
E Capitalización EUR	23,143.952	194.16	230.49	192.88
F Capitalización EUR	3,947.975	268.30	313.72	258.62
I Capitalización EUR	529,700.606	116.44	135.85	111.72
M Capitalización EUR	687,341.298	209.16	242.55	198.28
AXA World Funds - Metaverse (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	2,057.990	65.49	-	-
A Capitalización USD	745.256	67.83	-	-
E Capitalización EUR Hedged	8,695.336	65.16	-	-
F Capitalización GBP	2,788.717	74.08	-	-
F Capitalización USD	218.390	68.21	-	-
G Capitalización EUR Hedged	200.000	81.14	-	-
G Capitalización USD	8,086.358	82.85	-	-
I Capitalización EUR Hedged	1,279.018	65.98	-	-
I Capitalización USD	501,533.957	68.32	-	-
ZF Capitalización EUR Hedged	200.000	81.63	-	-
ZF Capitalización USD	200.270	83.30	-	-
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)				
A Capitalización EUR	777,520.771	192.23	260.10	229.95
A Capitalización EUR Hedged	44,475.481	93.87	141.18	135.96
A Capitalización USD	9,419.801	157.25	226.71	215.66
A Reparto EUR	126,780.986	99.34	134.42	118.84
E Capitalización EUR	3,839.705	182.88	248.69	220.98
F Capitalización EUR	300.094	209.25	280.71	246.11
F Capitalización EUR Hedged	168.703	108.88	162.46	155.11
F Capitalización USD	1,981.247	171.15	244.67	230.77
I Capitalización EUR	2,681.691	214.94	287.52	251.37
I Capitalización USD	530.576	175.73	250.50	235.58
M Capitalización EUR	332,493.400	104.68	139.05	120.69
M Capitalización USD	336,544.698	188.60	266.95	249.31

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b) (continuación)				
U Capitalización USD	660.367	88.76	127.96	121.72
AXA World Funds - Optimal Absolute (nota 1b)				
A Capitalización EUR PF	-	-	89.96	91.05
A Capitalización USD Hedged PF	-	-	101.38	101.80
A Reparto EUR PF	-	-	90.95	92.05
AX Capitalización EUR PF	-	-	86.66	88.07
F Capitalización EUR PF	-	-	96.13	96.72
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1,566,335.857	191.45	218.26	201.11
A Reparto EUR PF	237,991.280	108.67	126.77	118.63
A Reparto mensual USD Hedged PF	11,108.303	94.63	-	-
BL Reparto mensual USD Hedged PF	33,586.624	86.66	-	-
E Capitalización EUR PF	156,101.443	172.43	198.07	183.60
F Capitalización EUR PF	5,467.683	211.03	239.65	219.76
F Reparto EUR PF	35,474.078	119.95	139.08	129.52
I Capitalización EUR PF	868,658.841	150.96	170.66	156.20
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización CHF Hedged	-	-	111.18	105.98
A Capitalización EUR	189,345.635	99.15	111.20	105.67
A Reparto EUR	45,093.315	98.75	110.97	105.45
AX Capitalización EUR	647,671.443	101.92	114.03	108.11
I Capitalización EUR	367,719.181	105.30	117.05	110.25
AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)				
A Capitalización CHF	1,582,040.013	78.74	98.93	81.97
A Capitalización EUR	914,955.182	79.87	95.63	75.91
A Reparto CHF	118,995.612	72.91	91.60	75.90
A Reparto EUR	80,334.931	74.97	89.75	71.25
F Capitalización CHF	743,657.774	94.62	117.98	97.03
F Reparto CHF	54,696.651	86.97	108.85	89.67
M Capitalización CHF	26,000.000	127.58	157.76	128.65
AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	56,594.462	110.25	143.56	118.77
F Capitalización GBP	46,080.256	133.04	162.72	142.45
G Capitalización GBP	14,020,369.471	1.37	1.66	1.45
I Capitalización GBP	193,840.756	131.97	161.02	140.62
I Reparto EUR	1,278.874	96.02	126.25	104.93
I Reparto GBP	83,918.626	95.35	118.59	105.10
L Capitalización GBP	150,248,564.024	1.36	1.66	1.44
L Reparto GBP	61,494,458.283	0.84	1.04	-
ZF Capitalización GBP	1,256.412	84.30	102.95	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	185,777.071	95.85	101.96	103.33
A Capitalización USD	707,220.216	111.05	115.43	116.08
E Capitalización EUR Hedged	15,019.408	92.36	98.62	100.48
F Capitalización EUR Hedged	112,140.321	98.71	104.59	105.72
F Capitalización USD	189,739.726	114.27	118.42	118.73

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)				
I Capitalización CHF Hedged	85,633.109	96.51	102.44	103.60
I Capitalización EUR Hedged	1,192,495.970	100.36	106.08	107.06
I Capitalización USD	1,609,719.509	116.14	120.10	120.19
I Reparto EUR Hedged	6,924.779	77.36	83.80	86.15
I Reparto USD	305,086.640	93.40	98.84	-
M Capitalización EUR Hedged	257,408.158	98.38	103.89	104.57
M Capitalización USD	5,981.440	113.03	116.62	116.41
N Capitalización USD	20,299.824	99.50	-	-
U Capitalización USD	24,534.763	103.22	107.56	108.44
U Reparto USD	46,942.956	97.04	102.68	104.62
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	15,166.590	118.27	140.10	133.54
A Capitalización USD	684,503.061	137.16	158.59	149.92
E Capitalización EUR Hedged	9,801.754	104.73	124.63	119.30
F Capitalización EUR Hedged	29,167.408	107.53	126.68	120.12
F Capitalización USD	316,189.592	126.46	145.35	136.58
F Reparto USD	2,508.313	80.75	-	-
I Capitalización CHF Hedged	132,571.342	118.60	139.80	132.47
I Capitalización EUR Hedged	60,191.184	126.22	148.41	140.39
I Capitalización GBP Hedged	180.089	91.16	105.81	-
I Capitalización USD	4,688,764.775	151.10	173.33	162.57
N Capitalización USD	169,902.060	90.47	-	-
U Capitalización USD	98,926.403	113.59	131.33	124.16
U Reparto trimestral USD	418,126.102	82.51	102.62	102.63
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	178.711	94.90	115.74	111.92
A Capitalización USD	99,993.877	97.82	116.19	111.45
A Reparto mensual EUR Hedged	326.560	70.93	97.81	102.89
A Reparto mensual USD	25,208.931	74.00	99.03	103.23
F Capitalización EUR Hedged	383.039	96.31	117.01	112.77
F Capitalización USD	9,497.805	98.92	117.03	111.81
G Capitalización USD	797,166.540	99.66	116.76	110.47
G Reparto GBP Hedged	9,370.000	73.94	97.81	100.33
I Capitalización EUR Hedged	283.385	98.16	118.66	113.77
I Capitalización GBP Hedged	151.617	95.38	113.97	108.58
I Capitalización USD	8,102.919	107.40	126.38	120.09
I Reparto GBP Hedged	5,170.556	73.12	96.69	99.14
L Reparto GBP Hedged	526,915.753	74.31	98.25	100.50
UI Capitalización EUR Hedged	-	-	105.90	101.19
UI Capitalización USD	216.082	91.26	107.00	101.32
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	18,070.620	123.68	141.70	138.44
A Capitalización EUR Hedged	194,624.568	189.97	216.74	211.28
A Capitalización USD	576,836.711	179.52	200.03	193.32
A Reparto CHF Hedged	7,819.000	65.74	79.29	80.88
A Reparto EUR Hedged	84,985.984	73.26	88.16	89.90

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)				
A Reparto mensual AUD Hedged	47,472.381	77.16	94.94	98.39
A Reparto mensual USD	704,922.366	78.16	94.96	98.11
A Reparto USD	54,782.065	76.42	89.63	90.46
BL Reparto mensual USD	56,007.643	88.50	-	-
BR Capitalización USD Hedged	67,398.235	87.84	84.42	84.04
E Capitalización EUR Hedged	25,315.579	180.93	207.58	203.30
F Capitalización CHF Hedged	13,479.604	131.89	150.25	145.93
F Capitalización EUR Hedged	251,482.159	214.24	243.22	235.73
F Capitalización USD	88,641.710	251.25	278.28	267.36
F Reparto trimestral GBP Hedged	22,361.337	75.44	89.44	90.42
I Capitalización CHF Hedged	172,152.773	110.91	126.08	122.15
I Capitalización EUR Hedged	675,554.911	221.57	251.02	242.87
I Capitalización GBP Hedged	7,472.801	133.06	148.62	142.84
I Capitalización USD	3,880,513.663	259.50	286.87	275.08
I Reparto EUR Hedged	123,891.405	79.31	95.45	97.46
I Reparto GBP Hedged	986,489.797	84.01	100.07	101.44
I Reparto mensual USD	997,618.025	87.46	102.30	103.16
I Reparto trimestral EUR Hedged	427,902.731	69.72	83.69	85.18
I Reparto trimestral USD	407,655.238	86.03	100.83	101.71
I Reparto USD	329,391.474	83.32	97.77	98.68
M Capitalización EUR Hedged	45,013.266	114.68	129.14	124.22
M Capitalización USD	203,639.886	134.73	148.21	141.40
T Reparto mensual USD	1,778,003.970	72.14	85.54	88.33
U Capitalización USD	208.970	101.72	113.34	109.54
U Reparto trimestral USD	224.500	86.79	101.69	102.59
ZF Capitalización USD	12,288.759	98.31	108.75	104.35
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	80,845.939	97.92	106.20	104.46
A Capitalización USD	163,849.776	112.25	118.80	115.88
A Reparto mensual USD	136,254.132	87.72	97.48	99.13
A Reparto USD	7,403.283	89.42	98.26	99.13
E Capitalización EUR Hedged	27,807.180	95.54	103.91	102.56
E Capitalización USD	8,829.474	109.71	116.52	114.06
E Reparto trimestral EUR Hedged	8,940.985	78.18	87.91	89.42
F Capitalización EUR Hedged	16,726.421	95.95	103.78	101.87
F Capitalización GBP Hedged	6,236.561	103.52	110.41	107.71
F Capitalización USD	252,761.064	110.94	117.12	113.96
F Reparto USD	15,232.093	90.55	99.51	-
I Capitalización EUR Hedged	21,628.146	96.24	103.92	101.91
I Reparto trimestral GBP Hedged	182.179	83.24	92.35	93.30
I Reparto USD	348,189.749	89.73	98.62	99.48
M Capitalización EUR Hedged	146,187.713	102.44	109.83	106.81
M Capitalización USD	377,986.057	115.44	120.85	116.61
N Capitalización USD	13,674.262	99.16	-	-
U Capitalización USD	104,869.826	99.93	105.97	103.58
U Reparto trimestral USD	14,587.576	89.41	98.20	99.02

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)				
UA Capitalización USD	5,794.768	105.09	110.94	107.95
UA Reparto USD	4,871.548	93.95	103.24	104.14
UF Capitalización EUR Hedged	2,662.350	98.30	105.96	103.67
UF Capitalización USD	32,457.970	109.79	115.56	112.10
UF Reparto trimestral GBP Hedged	183.800	83.82	93.00	93.97
ZI Capitalización EUR Hedged	1,117,370.834	100.27	107.98	105.53
ZI Capitalización GBP Hedged	90,813.776	107.16	113.70	110.49
ZI Capitalización USD	642,645.131	115.23	121.18	117.45
ZI Reparto EUR Hedged	132,836.235	77.79	87.80	89.54
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	75,612.556	78.53	88.41	89.85
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	169,767.705	83.31	92.45	93.40
ZI Reparto USD	417,139.597	89.58	98.46	99.33

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
RENDA VARIABLE				Francia			
Australia				Veolia Environnement SA			
Vulcan Energy Resources Ltd	430,402	1,847,582	1.47	Verallia	110,684	3,742,278	2.98
		1,847,582	1.47			5,662,379	4.51
Austria				Hong Kong			
Lenzing Ag	15,554	909,680	0.72	China Everbright International Ltd	2,503,000	1,119,222	0.89
		909,680	0.72			1,119,222	0.89
Brasil				Irlanda			
Natura & Co Holding S.A.	802,400	1,764,452	1.40	Kerry Group Plc	40,539	3,644,663	2.90
		1,764,452	1.40	Smurfit Kappa Group Plc	94,812	3,497,059	2.78
Canadá				Israel			
Li-Cycle Holdings Corp Ordinary Shares - Class A	499,071	2,375,578	1.89	Kornit Digital Ltd	20,819	478,212	0.38
		2,375,578	1.89			478,212	0.38
Estados Unidos				Japón			
Agilent Technologies Inc	36,579	5,474,048	4.36	Horiba Ltd	54,000	2,345,068	1.87
Ball Corp	73,757	3,771,933	3.00	Kubota Corp	249,900	3,441,345	2.74
Danaher Corp	19,021	5,048,554	4.02	Kurita Water Industries Ltd	80,600	3,335,299	2.65
Darling Ingredients Inc	86,535	5,416,226	4.31	Mercari Inc	62,200	1,272,332	1.01
Deere Co	15,413	6,608,479	5.26			10,394,044	8.27
Ecolab Inc	24,887	3,622,552	2.88	Luxemburgo			
Evoqua Water Technologies Co	101,219	4,008,272	3.19	Befesa SA	41,283	1,985,310	1.58
Origin Materials Inc	419,653	1,934,600	1.54	Eurofins Scientific SE	41,968	3,003,639	2.39
Republic Services Inc	34,911	4,503,170	3.58			4,988,949	3.97
Thermo Fisher Scientific	9,347	5,147,299	4.10	Noruega			
Trimble Navigation Ltd	73,633	3,722,884	2.96	Adevinta ASA B	166,644	1,109,719	0.88
Valmont Industries	9,040	2,989,257	2.38	Tomra Systems ASA	178,735	3,004,620	2.39
Xylem Inc	48,138	5,322,619	4.23			4,114,339	3.27
		57,569,893	45.81	Países Bajos			
Finlandia				Corbion NV	67,468	2,292,645	1.82
Stora Enso OYJ R Share	221,177	3,104,071	2.47	Koninklijke DSM NV	39,795	4,854,458	3.86
UPM Kymmene Corp	65,914	2,457,210	1.96			7,147,103	5.68
		5,561,281	4.43				

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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Croda International	44,231	3,513,690	2.80
Halma Plc	115,157	2,734,432	2.18
Mondi Plc	247,620	4,198,368	3.34
		10,446,490	8.32
RENTA VARIABLE TOTAL		121,520,926	96.69
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		121,520,926	96.69
Total Cartera de inversión		121,520,926	96.69
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,974,746	3.16
Otros Activos Netos		187,131	0.15
TOTAL PATRIMONIO NETO		125,682,803	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 2022 (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	1,751	EUR	1,652	18/01/2023	(12)
State Street	EUR	49,099	USD	52,429	18/01/2023	19
						7

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos químicos	11.08
Maquinaria	9.49
Papel y embalaje	9.32
Alimentación y bebidas	9.03
Atención sanitaria	7.89
Tecnología	7.01
Suministro de energía y agua	6.19
Servicios y suministros comerciales	5.97
Productos forestales y papel	4.43
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.36
Fabricación varia	4.02
Ingeniería y construcción	3.03
Industriales	2.78
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.74
Elementos metálicos y componentes físicos	2.38
Almacenamiento	1.89
Servicios financieros	1.77
Servicios públicos	1.58
Comercio al por menor	1.01
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.72
Total	96.69

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Advanced Energy Industries			
Infineon Technologies AG	192,551	5,842,364	2.45	Albemarle Corp	19,337	4,193,422	1.76
Siemens AG	47,153	6,524,006	2.74	Ameresco Inc	118,948	6,796,689	2.85
Sma Solar Technology AG	48,853	3,485,448	1.46	Ball Corp	72,376	3,701,309	1.55
		15,851,818	6.65	BorgWarner Inc	91,267	3,673,497	1.54
Australia				Danaher Corp			
Vulcan Energy Resources Ltd	496,187	2,182,827	0.92	Darling Ingredients Inc	122,036	7,638,233	3.21
		2,182,827	0.92	Deere Co	19,944	8,551,188	3.58
Canadá				Ecolab Inc			
Li-Cycle Holdings Corp Ordinary Shares - Class A	338,778	1,612,583	0.68	Enphase Energy Inc	12,358	3,274,376	1.37
Waste Connections Inc	55,454	7,345,573	3.08	Evoqua Water Technologies Co	208,721	8,265,351	3.47
		8,958,156	3.76	First Solar Inc	43,158	6,464,637	2.71
China				Hannon Armstrong Sustainable			
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	1,464,000	1,789,449	0.75	Itron Inc	68,539	3,471,500	1.46
Longi Green Energy Technology Co Ltd	683,380	4,154,328	1.74	Nextera Energy Inc	120,061	10,037,099	4.20
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	140,200	2,254,752	0.95	Republic Services Inc	30,463	3,929,422	1.65
		8,198,529	3.44	Silicon Laboratories Inc	31,688	4,299,111	1.80
Corea, República de				Tesla Inc			
LG Chem Ltd	3,861	1,843,741	0.77	Thermo Fisher Scientific	12,736	7,013,588	2.94
		1,843,741	0.77	Trimble Navigation Ltd	93,776	4,741,315	1.99
Dinamarca				Wolfspeed Inc			
Orsted A/S	36,335	3,292,018	1.38	Xylem Inc	55,940	6,185,286	2.60
Vestas Wind Systems AS	138,547	4,018,506	1.69			111,556,597	46.79
		7,310,524	3.07	Francia			
España				Schneider Electric SA			
Corporacion Acciona Energias Renova	104,341	4,024,474	1.69			8,040,986	3.37
Iberdrola SA	470,431	5,487,595	2.30	Irlanda			
		9,512,069	3.99	Kerry Group Plc	24,196	2,175,344	0.91
				Smurfit Kappa Group Plc	96,247	3,549,988	1.49
						5,725,332	2.40
				Israel			
				Kornit Digital Ltd	32,038	735,913	0.31
						735,913	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 2022 (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				Taiwán			
Horiba Ltd	15,800	686,150	0.29	Taiwan Semiconductor Sp Adr	69,577	5,182,791	2.18
		686,150	0.29			5,182,791	2.18
Luxemburgo				RENTA VARIABLE TOTAL			
Befesa SA	97,027	4,666,054	1.96			230,282,147	96.64
		4,666,054	1.96	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Países Bajos				Total Cartera de inversión			
Alfen NV	41,537	3,732,615	1.57			230,282,147	96.64
Arcadis NV	88,662	3,472,718	1.46	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Corbion NV	81,254	2,761,110	1.16	Tresoría y equivalentes de tesorería		6,027,757	2.53
Koninklijke DSM NV	40,969	4,997,670	2.10	Descubiertos bancarios		(1,972)	0.00
		14,964,113	6.29	Otros Activos Netos		1,970,990	0.83
Reino Unido				TOTAL PATRIMONIO NETO			
Aptiv Plc	51,022	4,751,679	1.99			238,278,922	100.00
Ceres Power Holdings Plc	251,619	1,061,473	0.45				
Croda International	50,943	4,046,889	1.70				
Genus Plc	72,488	2,601,924	1.09				
Halma Plc	132,278	3,140,975	1.32				
National Grid Plc	253,302	3,039,049	1.28				
Spirax Sarco Engineering Plc	25,317	3,232,674	1.36				
		21,874,663	9.19				
Suiza							
ABB Ltd	98,649	2,991,884	1.26				
		2,991,884	1.26				

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 2022 (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	10,863,007	EUR	10,209,755	18/01/2023	(43,729)
State Street	USD	174,478	GBP	144,131	18/01/2023	1,040
State Street	EUR	159,636,447	USD	170,453,229	18/01/2023	81,016
State Street	GBP	2,402,411	USD	2,938,450	18/01/2023	(47,514)
						(9,187)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	18.27
Aparatos y componentes eléctricos	12.44
Suministro de energía y agua	12.38
Productos químicos	7.62
Maquinaria	6.18
Servicios financieros	5.86
Alimentación y bebidas	5.28
Automóviles	4.56
Servicios públicos	3.24
Servicios diversificados	3.08
Atención sanitaria	2.94
Ingeniería y construcción	2.93
Productos y equipos de semiconductores	2.45
Industriales	2.44
Fabricación varia	2.00
Servicios y suministros comerciales	1.65
Papel y embalaje	1.55
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.09
Almacenamiento	0.68
Total	96.64

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 2% 18/05/2032			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	400,000	373,136	1.60		300,000	230,505	0.99
ENBW FRN 05/08/2079	400,000	343,394	1.47	Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026	300,000	290,500	1.24
		716,530	3.07	Ardagh Metal Packaging 2% 01/09/2028	300,000	259,342	1.11
Austria				Boston Properties Ltd 4.5% 01/12/2028	400,000	371,601	1.59
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	400,000	296,601	1.27	Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	300,000	266,495	1.14
		296,601	1.27	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	229,000	219,043	0.94
Canadá				Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	300,000	238,650	1.02
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	300,000	268,205	1.15	Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	200,000	137,749	0.59
		268,205	1.15	Northern States Power Minn 3.2% 01/04/2052	400,000	286,450	1.23
Chile				Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	200,000	168,732	0.72
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	400,000	388,348	1.66	Xylem Inc 2.25% 30/01/2031	300,000	244,088	1.04
		388,348	1.66			2,713,155	11.61
Corea, República de				Francia			
Sk Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	400,000	295,444	1.26	AXA SA FRN 07/10/2041	200,000	157,737	0.68
		295,444	1.26	BNP Paribas 1.675% 30/06/2027	200,000	174,292	0.75
Dinamarca				BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	300,000	309,170	1.32
Orsted A/S FRN 09/12/2099	300,000	275,116	1.18	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	345,768	1.48
Orsted A/S FRN 18/02/3021	400,000	333,290	1.43	Derichebourg 2.25% 15/07/2028	300,000	276,128	1.18
Orsted A/S FRN Perp.	100,000	108,737	0.47	Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	258,000	248,948	1.07
		717,143	3.08	Faurecia 2.375% 15/06/2029	300,000	243,317	1.04
España				Icade 1.5% 13/09/2027	300,000	277,627	1.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	400,000	407,958	1.75	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	300,000	278,530	1.19
Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	400,000	400,893	1.72			2,311,517	9.90
Caixabank FRN 09/02/2029	300,000	258,996	1.11				
Caixabank FRN 18/06/2031	400,000	364,936	1.56				
		1,432,783	6.14				

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 2022 (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)			
Grecia				Países Bajos			
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	400,000	386,199	1.65	De Volksbank NV FRN 22/10/2030	300,000	290,158	1.24
		386,199	1.65	De Volksbank NV FRN Perp.	300,000	288,039	1.23
India				EnBW International Finance BV 1.875% 31/10/2033	300,000	254,228	1.09
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	500,000	464,030	1.99	Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	411,668	1.76
		464,030	1.99	ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	300,000	289,688	1.24
Irlanda				ING Groep NV FRN 01/07/2026	300,000	270,188	1.16
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	400,000	383,768	1.64	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	400,000	427,626	1.83
		383,768	1.64	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	160,600	0.69
Islas Caimán				Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	360,005	1.54
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	300,000	274,932	1.18	Tennet Holding BV FRN Perp.	400,000	394,208	1.69
		274,932	1.18			3,146,408	13.47
Italia				Portugal			
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	100,000	88,183	0.38	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	183,567	0.79
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	200,000	174,997	0.75	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	191,450	0.82
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	215,000	230,808	0.99	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	200,000	210,609	0.90
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	400,000	358,263	1.53			585,626	2.51
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	300,000	257,177	1.10	Reino Unido			
		1,109,428	4.75	Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	200,000	122,989	0.53
Mauricio				Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	113,000	102,547	0.44
India Clean Energy Hldg 4.5% 18/04/2027	500,000	400,155	1.71	Vmed O2 Uk Finan 4.5% 15/07/2031	200,000	184,808	0.79
India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	500,000	484,304	2.07	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	300,000	304,250	1.30
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	400,000	344,024	1.47	Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	300,000	275,163	1.18
		1,228,483	5.25			989,757	4.24
México							
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	300,000	227,325	0.97				
		227,325	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 2022 (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)			
Singapur				Serbia			
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1% 28/10/2024	300,000	279,939	1.20	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	400,000	307,872	1.32
		279,939	1.20			307,872	1.32
Suecia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	500,000	472,261	2.02			3,703,711	15.85
		472,261	2.02	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS TOTALES		18,687,882	80.01			22,391,593	95.86
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Total Cartera de inversión			
Alemania						22,391,593	95.86
Bundesobligation 0.01% 10/10/2025	1,000,000	999,265	4.27	Tesorería y equivalentes de tesorería		475,648	2.04
		999,265	4.27	Otros Activos Netos		490,502	2.10
Chile				TOTAL PATRIMONIO NETO			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	334,365	1.43			23,357,743	100.00
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	300,000	246,645	1.06				
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	400,000	290,600	1.24				
		871,610	3.73				
Francia							
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	677,592	646,222	2.76				
		646,222	2.76				
Indonesia							
Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	300,000	284,544	1.22				
Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	200,000	198,030	0.85				
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	400,000	396,168	1.70				
		878,742	3.77				

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 2022 (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	221,702	USD	236,275	18/01/2023	564
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	USD	86,501	EUR	81,000	12/01/2023	5
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	13,390,193	EUR	12,730,000	12/01/2023	(203,547)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	1,377,255	GBP	1,130,000	12/01/2023	17,689
						(185,289)

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 MAR23	GBP	(3)	(360,509)	29/03/2023	22,013
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(5)	(539,648)	31/03/2023	469
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(3)	(336,891)	22/03/2023	2,063
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(37)	(5,249,171)	08/03/2023	327,389
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(11)	(1,358,875)	08/03/2023	43,672
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(3)	(348,734)	08/03/2023	26,244
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(36)	(4,258,125)	22/03/2023	78,766
Total					500,615

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	20.79
Servicios financieros	18.62
Deuda soberana y de entidades supranacionales	12.54
Aparatos y componentes eléctricos	7.78
Suministro de energía y agua	5.69
Servicios públicos	5.12
Industriales	4.52
Automóviles	4.00
Seguros	3.13
Hoteles, restaurantes y ocio	2.48
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.07
Comunicaciones	1.83
Metales y minería	1.65
Productos y equipos de semiconductores	1.26
Inmobiliarias	1.19
Control medioambiental	1.18
Maquinaria	1.04
Alimentación y bebidas	0.97
Total	95.86

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Colombia			
Arabia Saudita							
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	1,000,000	971,550	0.18	Bancolombia Sa 3% 29/01/2025	7,251,000	6,885,840	1.31
		971,550	0.18			6,885,840	1.31
Australia				Corea, República de			
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07/10/2025	4,600,000	4,318,250	0.82	Kb Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	3,903,000	3,728,107	0.71
		4,318,250	0.82	Kia Corp 1.75% 16/10/2026	3,335,000	2,874,336	0.55
Brasil				Kia Corp 3.5% 25/10/2027			
Light Servicios Energía 4.375% 18/06/2026	1,600,000	1,344,816	0.26		1,300,000	1,162,356	0.22
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028	3,819,000	3,132,649	0.60			7,764,799	1.48
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	3,000,000	2,920,800	0.56	Emiratos Árabes Unidos			
		7,398,265	1.42	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	6,220,000	6,086,982	1.16
Burundi				MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024			
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028	2,500,000	2,072,325	0.39	Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023	7,250,000	7,240,068	1.38
		2,072,325	0.39			15,993,484	3.05
Canadá				Estados Unidos			
Canacol Energy Ltd 5.75% 24/11/2028	2,330,000	2,063,425	0.39	Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024	1,625,000	1,542,418	0.29
		2,063,425	0.39	Hanwha Energy Usa Holdn 4.125% 05/07/2025	3,557,000	3,452,887	0.66
Chile				Tsmc Arizona Corp 3.875% 22/04/2027			
Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027	8,456,000	7,959,464	1.51		3,000,000	2,882,670	0.55
Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	4,961,000	4,896,408	0.93			7,877,975	1.50
		12,855,872	2.44	India			
China				Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027			
ICBCIL Finance Co Ltd 2.25% 02/11/2026	4,000,000	3,609,560	0.69		5,000,000	4,640,300	0.88
		3,609,560	0.69	Indonesia			
				Delta Merlin Dunia Textile 0% 26/06/2032			
				Delta Merlin Dunia Textile 2.5% 26/06/2028			
					2,807,500	164,997	0.03
					2,807,500	796,993	0.15
						961,990	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 2022 (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)			
Isla de Man				Luxemburgo (continuación)			
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	6,643,000	6,593,045	1.25	MHP SA 6.95% 03/04/2026	5,000,000	2,480,250	0.47
		6,593,045	1.25	Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	8,000,000	6,979,440	1.33
						24,719,598	4.69
Islas Bermudas				Malasia			
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	5,943,000	5,608,231	1.07	Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	388,980	0.07
Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	1,000,000	996,640	0.19			388,980	0.07
		6,604,871	1.26	Mauricio			
Islas Caimán				Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1,867,025	1,571,251	0.30
Arabian Centres Sukuk II 5.625% 07/10/2026	2,000,000	1,819,740	0.35	Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	4,000,000	3,763,120	0.72
Banco do Brasil 4.875% 11/01/2029	4,200,000	3,931,116	0.75	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	2,398,000	2,250,619	0.43
DP World Crescent Ltd 3.908% 31/05/2023	8,156,000	8,102,414	1.54	India Green Power Holding 4% 22/02/2027	4,363,000	3,752,442	0.71
Inversiones CMPC SA 4.375% 15/05/2023	3,495,000	3,478,574	0.66			11,337,432	2.16
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	7,247,000	6,641,441	1.26	México			
Three Gorges Fin 1.3% 22/09/2025	1,995,000	1,809,984	0.34	Axtel Sab De Cv 6.375% 14/11/2024	5,000,000	4,113,400	0.78
		25,783,269	4.90	Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	2,000,000	1,879,960	0.36
Kazajstán				Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	5,861,000	4,996,551	0.95
Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	3,500,000	3,059,770	0.58	Trust 5.25% 30/01/2026	6,040,000	5,870,880	1.12
		3,059,770	0.58			16,860,791	3.21
Luxemburgo				Omán			
Aegea Finance Sarl 6.75% 20/05/2029	4,200,000	4,154,472	0.79	Bank Muscat Saog 4.75% 17/03/2026	3,118,000	2,979,093	0.57
Atento LuxCo 8% 10/02/2026	4,000,000	2,161,640	0.41			2,979,093	0.57
B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	3,333,000	2,129,587	0.40				
Cpi Property Group SA 2.75% 12/05/2026	3,150,000	2,640,218	0.50				
GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	3,110,000	2,417,932	0.46				
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	2,667,000	1,756,059	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 2022 (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)			
Países Bajos				Turquia			
CTP NV 0.875% 20/01/2026	3,645,000	3,166,639	0.60	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	3,387,000	2,787,433	0.53
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	3,645,000	2,957,623	0.56	Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	4,500,000	4,460,580	0.85
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	3,728,000	3,368,285	0.64			7,248,013	1.38
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	6,500,000	4,550,000	0.87	Ucrania			
		14,042,547	2.67	NPC Ukrenenergo 6.875% 09/11/2028	3,370,000	601,444	0.11
Perú				State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2030	6,639,000	1,195,949	0.23
Banco de Credito del per 4.25% 01/04/2023	5,826,000	5,803,104	1.10	Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	3,300,000	1,841,268	0.35
Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025	6,026,000	5,627,199	1.07			3,638,661	0.69
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	5,200,000	4,480,892	0.85	BONOS TOTALES			
		15,911,195	3.02			248,305,389	47.22
Reino Unido				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	6,991,000	6,161,728	1.17	Argentina			
Endeavour Mining PLC 5% 14/10/2026	4,078,000	3,479,839	0.66	Canada - Neuquen (Province of) 6.625% 27/04/2030	7,746,000	5,308,799	1.01
IHS Holdings Ltd 5.625% 29/11/2026	3,374,000	2,819,584	0.54	Cordoba (Province of) 3% 10/12/2025	5,991,309	4,860,150	0.92
Liquid Telecom Finance 5.5% 04/09/2026	2,500,000	1,818,275	0.35			10,168,949	1.93
Rail Capital Mrkets Plc 8.25% 09/07/2024	6,400,000	1,380,000	0.26	Azerbaiyán			
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	8,456,000	7,633,485	1.45	Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	1,107,000	1,099,937	0.21
		23,292,911	4.43			1,099,937	0.21
República Checa				Chile			
Energo Pro As 8.5% 04/02/2027	5,378,000	4,939,209	0.94	Chile (Republic of) 3.125% 27/03/2025	7,930,000	7,685,677	1.46
		4,939,209	0.94	Republic Of Chile 2.75% 31/01/2027	2,000,000	1,844,780	0.35
Singapur						9,530,457	1.81
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,318,000	3,143,241	0.60	Colombia			
Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	387,000	349,128	0.07	Colombia (Republic of) 2.625% 15/03/2023	10,936,000	10,888,318	2.07
		3,492,369	0.67	Colombia (Republic of) 8.125% 21/05/2024	2,000,000	2,058,440	0.39
						12,946,758	2.46

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 2022 (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)			
Corea, República de				Ghana			
Export Import Bank Korea 4% 15/09/2024	2,600,000	2,558,270	0.49	Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	500,000	187,680	0.04
Industrial Bank of Korea 5.125% 25/10/2024	4,000,000	4,002,920	0.76	Republic Of Ghana 6.375% 11/02/2027	3,500,000	1,354,675	0.26
Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	4,300,000	4,140,427	0.79			1,542,355	0.30
		10,701,617	2.04	Guatemala			
Costa de Marfil				Guatemala (Republic of) 5.25% 10/08/2029			
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.375% 03/03/2028	11,469,000	11,131,810	2.12		1,736,000	1,676,264	0.32
		11,131,810	2.12	Republic Of Guatemala 4.875% 13/02/2028	4,977,000	4,806,140	0.91
Costa Rica						6,482,404	1.23
Costa Rica (Republic of) 4.25% 26/01/2023	6,991,000	6,975,061	1.33	Honduras			
Costa Rica (Republic of) 4.375% 30/04/2025	1,250,000	1,212,388	0.23	Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	3,333,334	3,325,634	0.63
		8,187,449	1.56			3,325,634	0.63
Egipto				Hungría			
Egypt (Arab Republic of) 5.8% 30/09/2027	7,250,000	6,014,672	1.14	Hungary 5% 22/02/2027	1,574,000	1,668,361	0.32
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	5,200,000	3,864,976	0.73			1,668,361	0.32
		9,879,648	1.87	Indonesia			
Estados Unidos				Indonesia (Republic of) 4.75% 08/01/2026			
United States Treasury Notes 2.875% 31/10/2023	27,000,000	26,597,119	5.07		4,000,000	4,018,920	0.76
United States Treasury Notes 3.25% 31/08/2024	7,000,000	6,854,805	1.30			4,018,920	0.76
United States Treasury Notes 4.25% 30/09/2024	7,000,000	6,965,273	1.32	Israel			
United States Treasury Notes 4.375% 31/10/2024	7,000,000	6,980,586	1.33	Israel (State of) 3.15% 30/06/2023	6,220,000	6,142,810	1.17
		47,397,783	9.02			6,142,810	1.17
Gabón				Jamaica			
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	5,000,000	4,754,650	0.90	Jamaica (Republic of) 6.75% 28/04/2028	5,000,000	5,322,750	1.01
		4,754,650	0.90			5,322,750	1.01
				Katar			
				Israel (State of) 3.875% 23/04/2023	4,000,000	3,984,040	0.76
				Qatar (State of) 3.4% 16/04/2025	2,330,000	2,264,178	0.43
						6,248,218	1.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Kazajstán				Senegal			
Kazakhstan (Republic of) 0.6% 30/09/2026	5,183,000	4,873,244	0.93	Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	3,150,000	2,909,871	0.55
		4,873,244	0.93			2,909,871	0.55
Marruecos				Serbia			
Morocco (Kingdom of) 2.375% 15/12/2027	4,000,000	3,489,000	0.66	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	3,700,000	2,847,812	0.54
		3,489,000	0.66			2,847,812	0.54
México				Turquía			
United Mexican States 3.9% 27/04/2025	7,040,000	6,953,338	1.32	Turkey (Republic of) 7.25% 23/12/2023	4,000,000	4,067,480	0.77
		6,953,338	1.32			4,067,480	0.77
Paraguay				Ucrania			
Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	8,456,000	8,334,994	1.58	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	2,500,000	546,775	0.10
		8,334,994	1.58			546,775	0.10
Perú				Uzbekistán			
Peru (Republic of) 2.392% 23/01/2026	5,826,000	5,380,894	1.02	Uzbekistan (Republic of) 4.75% 20/02/2024	4,700,000	4,609,619	0.88
		5,380,894	1.02			4,609,619	0.88
Polonia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Poland (Republic of) 5.5% 16/11/2027	4,200,000	4,324,194	0.82			227,939,847	43.32
		4,324,194	0.82				
República Dominicana							
Dominican Republic 5.5% 27/01/2025	10,251,000	10,208,560	1.94				
		10,208,560	1.94				
Rumanía							
Romania (Government of) 2.75% 26/02/2026	2,800,000	2,827,976	0.54				
Romania (Government of) 3.625% 24/04/2024	1,400,000	1,495,121	0.28				
Romania (Government of) 5% 27/09/2026	4,200,000	4,520,459	0.86				
		8,843,556	1.68				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	71,566	7,043,526	1.34
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	84,450	10,295,299	1.96
		17,338,825	3.30
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		17,338,825	3.30
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		493,584,061	93.84
Total Cartera de inversión		493,584,061	93.84
Tesoría y equivalentes de tesorería		35,452,488	6.74
Otros Pasivos Netos		(3,031,258)	(0.58)
TOTAL PATRIMONIO NETO		526,005,291	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 2022 (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	6,614,082	EUR	6,203,287	18/01/2023	(12,680)
State Street	USD	13,273	HKD	103,393	18/01/2023	21
State Street	USD	503	SGD	674	18/01/2023	-
State Street	USD	16,385	CHF	15,186	18/01/2023	(54)
State Street	USD	15,684	GBP	13,034	18/01/2023	(1)
State Street	EUR	346,678,515	USD	370,124,510	18/01/2023	220,482
State Street	GBP	1,489,710	USD	1,822,180	18/01/2023	(29,542)
State Street	SGD	135,213	USD	99,608	18/01/2023	1,237
State Street	HKD	1,556,302	USD	200,112	18/01/2023	(644)
State Street	CHF	11,303,439	USD	12,221,173	18/01/2023	14,413
No asignada a una clase de acciones determinada						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	48,803,759	EUR	45,500,000	17/03/2023	4,159
						197,391

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	41.66
Servicios financieros	11.46
Bancos	9.18
Suministro de energía y agua	4.55
Industriales	3.98
Metales y minería	3.42
Fondos de inversión abiertos	3.30
Materiales y productos de construcción	2.44
Comunicaciones	2.21
Inmobiliarias	1.80
Comercio al por menor	1.58
Tráfico y transporte	1.54
Servicios y suministros comerciales	1.45
Internet, software y servicios de TI	1.20
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.97
Bienes de consumo, cíclicos	0.85
Automóviles	0.77
Ingeniería y construcción	0.60
Petróleo y gas	0.39
Aparatos y componentes eléctricos	0.26
Servicios diversificados	0.23
Total	93.84

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				International Game Tech 3.5% 15/06/2026			
Commerzbank AG FRN Perp.	200,000	149,886	0.95		366,000	350,342	2.23
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	300,000	293,344	1.86				
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	240,000	236,453	1.50				
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	210,000	209,210	1.32				
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	206,000	189,984	1.20				
		1,078,877	6.83			1,672,559	10.60
Eslovenia				Francia			
United Group BV 3.125% 15/02/2026	240,000	193,620	1.23	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	279,000	225,092	1.42
		193,620	1.23	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	306,000	302,089	1.91
España				Elis SA 2.875% 15/02/2026	300,000	287,685	1.82
Aedas Homes Opco 4% 15/08/2026	230,000	194,350	1.23	Faurecia 2.75% 15/02/2027	179,000	151,684	0.96
Banco Santander SA FRN Perp.	200,000	191,498	1.21	Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	309,000	299,718	1.90
Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	200,000	184,626	1.17	Renault SA 2.375% 25/05/2026	300,000	270,734	1.71
Grifols SA 2.25% 15/11/2027	306,000	268,007	1.70	Spie Sa 2.625% 18/06/2026	200,000	189,680	1.20
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	280,000	251,650	1.59	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	300,000	257,952	1.63
Neinor Homes Slu 4.5% 15/10/2026	200,000	170,780	1.08			1,984,634	12.55
		1,260,911	7.98	Irlanda			
Estados Unidos				AIB Group Plc FRN 30/05/2031	300,000	269,690	1.71
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	306,000	271,965	1.72			269,690	1.71
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	279,000	266,739	1.69	Isla de Man			
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	380,000	311,313	1.97	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	113,208	112,448	0.71
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	230,000	225,975	1.43	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	100,000	94,749	0.60
						207,197	1.31
				Italia			
				Assicurazioni Generali FRN 30/11/2049	279,000	272,171	1.72
				Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	200,000	167,954	1.06
				Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	313,000	271,565	1.72
				Dobank SpA 5% 04/08/2025	180,000	173,916	1.10
				Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030	379,000	349,071	2.22
				LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	277,000	277,250	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 2022 (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)						
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	349,000	294,572	1.86	Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	206,000	172,113	1.09			
Unicredit SpA FRN Perp.	210,000	188,542	1.19	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	200,000	177,656	1.12			
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	230,000	198,039	1.25			1,796,148	11.37			
		2,193,080	13.87							
Luxemburgo				Reino Unido						
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	308,000	246,748	1.56	Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	200,000	191,539	1.21			
Hanesbrands Finance Lux 3.5% 15/06/2024	179,000	173,943	1.10	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	180,000	189,691	1.20			
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	279,000	263,527	1.67	Heathrow Finance Plc 5.75% 03/03/2025	200,000	219,426	1.39			
SES SA FRN 29/12/2049	300,000	293,111	1.86	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	310,000	324,204	2.05			
Sig Combibloc Purchaser 2.125% 18/06/2025	300,000	289,380	1.83	Marks & Spencer PLC 6% 12/06/2025	130,000	141,362	0.89			
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	200,000	181,185	1.15	Nationwide Building Society FRN Perp.	200,000	213,425	1.35			
		1,447,894	9.17	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	180,000	186,750	1.18			
Noruega				Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025				210,000	193,137	1.22
Adevinta ASA B 3% 15/11/2027	300,000	266,438	1.69	TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	178,000	132,147	0.84			
		266,438	1.69	Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	230,000	231,520	1.47			
Países Bajos				Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079				300,000	294,387	1.86
Abertis Finance BV FRN Perp.	200,000	169,807	1.07			2,317,588	14.66			
Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	230,000	197,031	1.25							
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	200,000	185,264	1.17							
Dufry One BV 2% 15/02/2027	230,000	188,891	1.20							
Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	210,000	168,750	1.07							
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	240,000	201,276	1.27							
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	335,360	2.13							

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	286,000	276,490	1.75
		276,490	1.75
BONOS TOTALES		14,965,126	94.72
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		14,965,126	94.72
Total Cartera de inversión		14,965,126	94.72
Tesoría y equivalentes de tesorería		582,669	3.69
Otros Activos Netos		252,117	1.59
TOTAL PATRIMONIO NETO		15,799,912	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	976,107	GBP	850,000	28/02/2023	20,278
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	723,387	GBP	625,000	31/03/2023	21,617
Ireland Plc						
JP MorganSecurities SE	EUR	428,490	GBP	375,000	31/01/2023	6,282
						48,177

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	29.49
Comunicaciones	12.80
Bancos	12.64
Industriales	8.25
Inmobiliarias	4.06
Automóviles	3.85
Ingeniería y construcción	3.76
Servicios y suministros comerciales	2.48
Entretenimiento	2.23
Comercio al por menor	2.09
Bienes de consumo, no cíclicos	1.82
Distribución y comercio al por mayor	1.75
Papel y embalaje	1.72
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.70
Atención sanitaria	1.56
Internet, software y servicios de TI	1.31
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.08
Aparatos y componentes eléctricos	1.07
Medios de comunicación	1.06
Total	94.72

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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							
Infineon Technologies AG	140,000	3,980,200	1.66	Essilor International	46,331	7,839,205	3.27
Siemens AG	76,300	9,891,533	4.12	Eurazeo SA	69,250	4,023,425	1.68
Symrise AG	32,000	3,252,800	1.36	Legrand SA	51,643	3,863,929	1.61
		17,124,533	7.14	L'Oréal	26,313	8,778,017	3.66
Austria				Michelin	175,585	4,562,576	1.90
Erste Group Bank AG	198,996	5,949,980	2.48	Neoen SA	65,200	2,452,172	1.02
		5,949,980	2.48	Orange SA	375,762	3,487,447	1.46
Bélgica				Publicis Groupe SA	41,314	2,454,878	1.02
Ion Beam Applications	118,000	1,836,080	0.77	Schneider Electric SA	64,430	8,422,290	3.52
UCB SA	49,675	3,654,093	1.53	Seb SA	41,806	3,271,320	1.37
Umicore	77,218	2,650,122	1.11	Sodexo	54,102	4,841,047	2.02
		8,140,295	3.41	Soitec	16,526	2,525,999	1.05
España				Spie SA	120,991	2,947,341	1.23
Corporacion Acciona Energias Renova	136,000	4,915,040	2.05	Valeo SA	118,040	1,971,268	0.82
Iberdrola SA	716,000	7,825,880	3.27	Veolia Environnement SA	138,697	3,328,728	1.39
Inditex	78,694	1,955,546	0.82			104,035,797	43.40
		14,696,466	6.14	Irlanda			
Finlandia				Kerry Group Plc	52,500	4,422,600	1.85
Neste OYJ	170,175	7,320,928	3.06	Smurfit Kappa Group Plc	60,004	2,073,738	0.87
Sanoma OYJ	234,113	2,298,990	0.96			6,496,338	2.72
Stora Enso OYJ R Share	216,407	2,845,752	1.19	Italia			
		12,465,670	5.21	Fincobank SpA	366,000	5,680,320	2.37
Francia				Intesa Sanpaolo SpA	2,513,274	5,222,583	2.18
Air Liquide 5.5	63,300	8,380,920	3.50	Prysmian SpA	142,337	4,933,400	2.06
Biomerieux	48,200	4,719,744	1.97	Terna SpA	422,978	2,918,548	1.22
BNP Paribas SA	175,585	9,349,901	3.89			18,754,851	7.83
Bureau Veritas SA	113,909	2,803,300	1.17	Luxemburgo			
Cap Gemini SA	16,722	2,607,796	1.09	Eurofins Scientific SE	49,774	3,337,844	1.39
Carbios SA	39,000	1,334,580	0.56			3,337,844	1.39
Compagnie de St Gobain	128,566	5,869,038	2.45	Países Bajos			
Dassault Systemes SA	125,418	4,200,876	1.75	Alfen NV	19,378	1,631,628	0.68
				Arcadis NV	69,054	2,534,282	1.06
				ASML Holding NV	32,756	16,502,474	6.88
				ASR Nederland NV	70,800	3,139,980	1.31
				Corbion NV	67,500	2,149,200	0.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Koninklijke DSM NV	40,724	4,654,753	1.94
Philips Electronics	88,530	1,239,774	0.52
Signify NV	60,496	1,898,364	0.79
Stellantis NV	284,773	3,778,288	1.58
		37,528,743	15.66
Reino Unido			
GB Group Plc	345,000	1,224,102	0.51
Relx Plc	194,275	5,020,066	2.10
		6,244,168	2.61
RENTA VARIABLE TOTAL		234,774,685	97.99
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	38	91,629	0.04
		91,629	0.04
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		91,629	0.04
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		234,866,314	98.03
Total Cartera de inversión		234,866,314	98.03
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,843,847	2.02
Otros Pasivos Netos		(131,545)	(0.05)
TOTAL PATRIMONIO NETO		239,578,616	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 2022 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	11.06
Bancos	10.92
Productos y equipos de semiconductores	8.54
Productos químicos	8.47
Aparatos y componentes eléctricos	8.16
Suministro de energía y agua	7.52
Tecnología	5.81
Servicios financieros	5.18
Alimentación y bebidas	4.77
Automóviles	4.30
Medios de comunicación	4.08
Materiales y productos de construcción	2.45
Internet, software y servicios de TI	2.26
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.19
Servicios y suministros comerciales	1.96
Industriales	1.92
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.68
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.53
Comunicaciones	1.46
Seguros	1.31
Ingeniería y construcción	1.23
Productos forestales y papel	1.19
Fondos de inversión abiertos	0.04
Total	98.03

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Abbott Laboratories			
Commerzbank AG	7,044	66,426	0.13	Adobe Systems Inc	792	266,532	0.52
Hannover Rückversicherungs AG	868	171,842	0.33	Agilent Technologies Inc	3,100	463,915	0.90
Münchener Rückversicherungs AG	824	267,342	0.52	Akamai Technologies Inc	1,200	101,160	0.20
Siemens Energy AG Ordinary Shares	38,968	730,919	1.42	Albemarle Corp	1,500	325,290	0.63
		1,236,529	2.40	American Express Co	4,000	591,000	1.14
Australia				American Tower Corp			
Dexus Property Group	10,034	52,735	0.10	Analog Devices Inc	320	52,490	0.10
National Australia Bank Ltd	10,481	213,657	0.41	Anthem Inc	1,200	615,564	1.19
Woolworths Holdings Ltd	4,946	112,565	0.22	Apple Computer Inc	17,600	2,286,769	4.44
		378,957	0.73	AT&T Inc	23,500	432,635	0.84
Canadá				Autodesk Inc			
BCE Inc	5,800	254,653	0.49	Avalonbay Communities Inc	1,800	290,736	0.56
Canadian National Railway Co	2,600	308,634	0.60	Avery Dennison Corp	700	126,700	0.25
CGI Inc	5,300	456,521	0.88	Ball Corp	3,400	173,876	0.34
Lululemon Athletica Inc	556	178,131	0.34	Best Buy Co Inc	1,300	104,273	0.20
Thomson Reuters Corp	1,600	182,395	0.35	Biogen Idec Inc	184	50,953	0.10
Wheaton Precious Metals Corp	5,300	206,923	0.40	Boston Properties Ltd	800	54,064	0.10
		1,587,257	3.06	Boston Scientific Corp	5,200	240,604	0.47
Dinamarca				Campbell Soup Co			
Novo Nordisk AS	2,367	318,641	0.62	Carrier Global Corp	4,500	185,625	0.36
Novozymes AS	6,238	315,040	0.61	CBRE Group Inc	4,000	307,840	0.60
Orsted A/S	8,601	779,266	1.51	Church and Dwight Co Inc	1,600	128,976	0.25
Rockwool Intl A/S B Shs	4,439	1,040,333	2.01	Cigna Corp	1,800	596,412	1.15
Vestas Wind Systems AS	53,726	1,558,303	3.02	Cisco Systems Inc	13,200	628,848	1.22
		4,011,583	7.77	Cognizant Technology Solutions Corp	1,744	99,739	0.19
España				Colgate-Palmolive Co			
Acciona SA	1,166	213,915	0.41	CSX Corp	10,682	330,928	0.64
EDP Renovaveis SA	55,750	1,224,493	2.37	Cummins Inc	700	169,603	0.33
Iberdrola SA	32,559	379,802	0.74	CVS Caremark Corp	6,100	568,459	1.10
		1,818,210	3.52	Danaher Corp	1,800	477,756	0.92
				Davita Inc			
				Dover Corp			
				Eaton Corp Plc			
				Ebay Inc			
				Ecolab Inc			
				Emerson Electric Co			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)				Estados Unidos (continuación)			
Estee Lauder Companies	200	49,622	0.10	Sysco Corp	600	45,870	0.09
Eversource Energy	1,800	150,912	0.29	T Mobile USA Inc	1,243	174,020	0.34
Ford Motor Credit Co LLC	4,300	50,009	0.10	Target Corp	400	59,616	0.12
General Mills Inc	5,800	486,330	0.94	Tesla Inc	7,438	916,213	1.77
General Motors Co	1,809	60,855	0.12	The JM Smucker Company	2,000	316,920	0.61
Gilead Sciences Inc	1,500	128,775	0.25	Thermo Fisher Scientific	1,200	660,828	1.28
Hewlett Packard Enterprise	3,700	59,052	0.11	Tradeweb Markets Inc	2,200	142,846	0.28
HP Inc	9,400	252,578	0.49	Union Pacific Corp	2,600	538,382	1.04
Humana Inc	200	102,438	0.20	Unitedhealth Group Inc	2,200	1,166,396	2.26
Iron Mountain Inc	1,500	74,775	0.14	Verizon Communications	12,800	504,320	0.98
Johnson & Johnson	6,900	1,218,885	2.36	VF Corp	1,900	52,459	0.10
Johnson Controls Internation	2,600	166,400	0.32	Visa Inc	4,500	934,920	1.81
Kellogg Co	5,000	356,200	0.69	Weyerhaeuser Co	2,200	68,200	0.13
Keurig Dr Pepper Inc	9,583	341,730	0.66	Whirlpool Corp	400	56,584	0.11
Lam Research Corp	183	76,915	0.15	Zimmer Holdings Inc	1,400	178,500	0.35
Mastercard Inc	1,900	660,687	1.28			32,164,139	62.32
McCormick & Company	2,000	165,780	0.32	Finlandia			
Merck & Co Inc	6,500	721,175	1.40	Nordea Bank ABP	14,178	151,769	0.29
Microsoft Corp	10,300	2,470,147	4.79			151,769	0.29
Moody's Corp	1,100	306,482	0.59	Francia			
Nasdaq OMX Group	8,300	509,205	0.99	BNP Paribas SA	999	56,774	0.11
Netapp Inc	3,700	222,222	0.43	L'Oréal	362	128,884	0.25
Netflix Inc	314	92,592	0.18	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	352	255,419	0.49
Nextera Energy Inc	3,800	317,680	0.62	Schneider Electric SA	2,992	417,416	0.81
Nike Inc	700	81,907	0.16			858,493	1.66
Oracle Corp	1,100	89,914	0.17	Irlanda			
Owens Corning	9,600	818,880	1.59	Accenture Plc	2,100	560,364	1.08
Paccar Inc	2,792	276,324	0.53	Trane Technologies Plc	900	151,281	0.29
Pfizer Inc	12,900	660,996	1.28			711,645	1.37
Procter & Gamble Co	7,900	1,197,324	2.32	Italia			
Prologis Trust Inc	2,100	236,733	0.46	Assicurazioni Generali	10,193	180,746	0.35
Regency Centers Corp	800	50,000	0.10	Enel SpA	41,672	223,706	0.43
Republic Services Inc	1,500	193,485	0.37	Prysmian SpA	6,098	225,570	0.44
S&P Global Inc	1,700	569,398	1.10			630,022	1.22
Sealed Air Corp	3,600	179,568	0.35				
Servicenow Inc	200	77,654	0.15				
State Street Corp	3,200	248,224	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 2022 (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				Japón (continuación)			
Ajinomoto Co Inc	1,700	51,936	0.10	Unicharm Corp	1,400	53,774	0.10
Astellas Pharma Inc	11,700	177,923	0.34	Yamaha Corp	1,400	52,204	0.10
Azbil Corp	1,900	47,880	0.09			3,447,989	6.66
Bridgestone Corp	3,800	135,100	0.26	Noruega			
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	3,100	79,130	0.15	DNB Bank ASA	6,580	129,883	0.25
Fujifilm Holdings Corp	2,800	140,589	0.27			129,883	0.25
Hamamatsu Photonics Kk	1,000	47,899	0.09	Nueva Zelanda			
Japan Real Estate	12	52,476	0.10	Spark New Zealand Ltd	24,562	83,885	0.16
Kao Corp	1,300	51,775	0.10			83,885	0.16
KDDI Corp	4,400	132,789	0.26	Países Bajos			
Kyocera Corp	2,700	134,074	0.26	ASML Holding NV	724	389,281	0.75
Mitsubishi Estate Co Ltd	6,300	81,695	0.16	ING Groep NV	7,335	89,148	0.17
Murata Manufacturing Co Ltd	2,500	124,825	0.24	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,777	50,902	0.10
NEC Corp	4,400	154,564	0.30			529,331	1.02
Nissin Foods Holdings Co Ltd	700	55,281	0.11	Portugal			
Nomura Real Estate Holdings Inc	2,300	49,331	0.10	EDP Energias de Portugal SA	47,958	238,309	0.46
Nomura Research Institute	2,200	51,938	0.10			238,309	0.46
NTT Data Corp	3,600	52,713	0.10	Reino Unido			
Omron Corp	1,900	92,232	0.18	Astrazeneca Plc	622	83,934	0.16
Ono Pharmaceutical Co Ltd	2,300	53,741	0.10	Liberty Global Plc	2,900	54,897	0.11
Panasonic Corp	6,100	51,340	0.10	London Stock Exchange Group Plc	604	51,847	0.10
Ricoh Co Ltd	6,900	52,661	0.10	Standard Chartered Bank	7,559	56,593	0.11
Rohm Co Ltd	700	50,559	0.10	Unilever Plc	4,440	223,356	0.43
SCSK Corp	3,700	56,112	0.11			470,627	0.91
Seiko Epson Corp	3,500	51,089	0.10	Singapur			
Sekisui Chemical Co Ltd	6,400	89,492	0.17	Singapore Exchange Ltd	33,700	224,884	0.44
Sekisui House Ltd	7,200	127,335	0.25	Singapore Telecommunications	28,900	55,378	0.11
Sharp Corp	34,200	244,943	0.47			280,262	0.55
Shimadzu Corp	1,800	51,089	0.10	Suecia			
Sony Corp	1,100	83,660	0.16	EQT AB	2,899	61,377	0.12
Sumitomo Electric Industries	4,900	55,872	0.11	Skandinaviska Enskilda Banken	4,701	54,118	0.10
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,300	71,661	0.14			115,495	0.22
Terumo Corp	4,300	122,080	0.24				
TIS Inc	4,500	118,686	0.23				
Toyota Motor Corp	25,300	347,541	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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Nestle SA	6,694	775,179	1.50
Novartis AG	2,918	263,636	0.51
Roche Holding AG	1,269	398,448	0.77
Zurich Insurance Group AG	411	196,482	0.38
		1,633,745	3.16
RENTA VARIABLE TOTAL		50,478,130	97.73
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		50,478,130	97.73
Total Cartera de inversión			
		50,478,130	97.73
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,141,879	2.21
Otros Activos Netos		31,853	0.06
TOTAL PATRIMONIO NETO		51,651,862	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 2022 (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	1,948,178	EUR	1,829,294	18/01/2023	(5,995)
State Street	EUR	43,607,004	USD	46,565,919	18/01/2023	17,976
						11,981

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	13.89
Tecnología	9.29
Internet, software y servicios de TI	8.67
Aparatos y componentes eléctricos	8.65
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.56
Alimentación y bebidas	5.89
Materiales y productos de construcción	4.82
Comunicaciones	4.51
Servicios financieros	4.17
Suministro de energía y agua	3.88
Automóviles	2.92
Inmobiliarias	2.81
Servicios y suministros comerciales	2.77
Bienes de consumo, cíclicos	2.32
Tráfico y transporte	2.28
Bancos	2.05
Seguros	1.58
Maquinaria	1.28
Productos y equipos de semiconductores	1.24
Industriales	1.07
Productos químicos	1.00
Papel y embalaje	0.94
Fabricación varia	0.92
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.85
Comercio al por menor	0.84
Sociedades Holding	0.49
Hoteles, restaurantes y ocio	0.45
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.42
Metales y minería	0.40
Bienes de consumo, no cíclicos	0.35
Productos forestales y papel	0.13
Equipos ofimáticos	0.10
Productos de higiene personal	0.10
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.09
Total	97.73

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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							
Berlin Hyp AG 1.125% 25/10/2027	1,300,000	1,148,238	0.08	Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	7,000,000	5,563,320	0.38
Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023	2,300,000	2,263,568	0.15	Vonovia SE 5% 23/11/2030	5,000,000	4,899,400	0.33
Commerzbank AG FRN 14/09/2027	5,000,000	4,650,550	0.32			98,796,776	6.69
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	5,000,000	4,568,900	0.31	Australia			
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	4,000,000	3,263,880	0.22	ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	7,000,000	6,490,190	0.44
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	8,000,000	6,992,480	0.47	Australia and New Zealand Banking Group FRN 05/05/2031	2,877,000	2,453,017	0.17
E.On Se 0.35% 28/02/2030	4,000,000	3,128,680	0.21	Westpac Banking Corp 0.766% 13/05/2031	5,541,000	4,713,119	0.32
E.On Se 1.625% 29/03/2031	2,365,000	1,983,478	0.13			13,656,326	0.93
ENBW FRN 05/08/2079	2,000,000	1,608,780	0.11	Austria			
ENBW FRN 29/06/2080	1,800,000	1,551,006	0.11	Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	4,000,000	2,779,120	0.19
ENBW FRN 31/08/2081	4,400,000	3,265,064	0.22	Verbund AG 0.9% 01/04/2041	5,000,000	3,123,050	0.21
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	6,000,000	4,717,080	0.32			5,902,170	0.40
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	1,100,000	1,051,985	0.07	Bélgica			
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	3,200,000	2,619,040	0.18	European Union 0.4% 04/02/2037	10,000,000	6,716,100	0.46
KfW Group 0.875% 15/09/2026	10,000,000	9,973,511	0.68	European Union 2.75% 04/02/2033	10,000,000	9,569,500	0.65
KfW Group 1.75% 14/09/2029	10,000,000	8,099,350	0.55	KBC Groep NV 0.375% 16/06/2027	1,300,000	1,146,093	0.08
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.01% 05/05/2027	5,000,000	4,390,150	0.30			17,431,693	1.19
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	365,829	0.02	Canadá			
LB Baden Wuerttemberg 0.25% 21/07/2028	4,300,000	3,482,785	0.24	Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	7,000,000	5,863,780	0.40
LB Baden Wuerttemberg 1.125% 08/12/2025	3,000,000	2,993,102	0.20			5,863,780	0.40
Munich Re FRN 26/05/2042	6,000,000	4,195,800	0.28	Chile			
NRW Bank 0.01% 18/02/2030	8,000,000	6,405,200	0.43	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	10,000,000	9,096,935	0.62
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	8,000,000	5,615,600	0.38			9,096,935	0.62
				Corea, República de			
				Korea Water Resources 3.875% 15/05/2023	2,300,000	2,147,056	0.15
						2,147,056	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 2022 (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)			
Dinamarca				Estados Unidos			
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	5,500,000	4,759,480	0.32	Agricultural Development Bank of China 1.25% 19/01/2026	6,000,000	5,105,947	0.35
Orsted A/S FRN 09/12/2099	4,000,000	3,437,072	0.23	Alexandria Real Estate E 2.95% 15/03/2034	4,000,000	3,049,384	0.21
Orsted A/S FRN Perp.	1,325,000	1,349,976	0.09	Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026	2,000,000	1,814,632	0.12
Orsted A/S FRN Perp.	4,000,000	2,995,272	0.20	Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	10,000,000	7,146,947	0.49
Orsted A/S FRN Perp.	4,000,000	3,796,741	0.26	Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	8,000,000	6,470,735	0.44
		16,338,541	1.10	Dominion Energy Inc 2.25% 15/08/2031	9,000,000	6,731,098	0.46
España				Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	7,000,000	5,184,970	0.35
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	5,000,000	4,759,500	0.32	Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	6,000,000	4,771,385	0.32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.375% 14/10/2029	8,000,000	8,085,520	0.55	Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	9,000,000	7,491,067	0.51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	8,000,000	7,645,040	0.52	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	6,000,000	5,377,480	0.37
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	9,000,000	9,009,360	0.61	Georgia Power Company 3.25% 01/04/2026	930,000	825,047	0.06
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	6,000,000	5,357,640	0.36	Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	10,000,000	8,123,932	0.55
Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	7,000,000	5,628,700	0.38	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	5,500,000	4,329,744	0.29
Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	5,000,000	4,695,400	0.32	International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 26/11/2025	1,500,000	919,949	0.06
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	6,000,000	5,323,860	0.36	International Finance Corp 1.25% 15/12/2023	2,000,000	2,201,514	0.15
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	5,000,000	4,211,450	0.29	International Finance Corp 2.125% 07/04/2026	9,000,000	7,882,608	0.54
Caixabank FRN 03/12/2026	5,000,000	4,932,655	0.33	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	9,000,000	6,755,692	0.46
Caixabank FRN 09/02/2029	7,000,000	5,662,440	0.38	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	8,000,000	5,942,096	0.40
Caixabank FRN 18/06/2031	6,100,000	5,214,597	0.35	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	9,000,000	6,708,354	0.46
Caixabank FRN 18/11/2026	6,000,000	5,321,100	0.36	Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	12,000,000	7,744,169	0.53
Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	9,000,000	8,797,770	0.60	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	9,000,000	6,067,198	0.41
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	6,000,000	4,624,320	0.31	Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	8,000,000	7,090,938	0.48
		89,269,352	6.04				

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 2022 (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			
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	6,000,000	4,882,483	0.33	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	5,000,000	4,391,650	0.30
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	3,000,000	2,534,149	0.17	AXA SA FRN 07/10/2041	5,180,000	3,827,968	0.26
Public Service Colorado 3.7% 15/06/2028	5,000,000	4,467,575	0.30	BNP Paribas 1.675% 30/06/2027	5,444,000	4,445,275	0.30
Southwestern Public Service Company 3.75% 15/06/2049	6,500,000	4,693,124	0.32	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	3,500,000	3,023,615	0.21
Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	7,000,000	5,533,491	0.38	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	4,000,000	3,766,000	0.26
Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	8,000,000	5,844,776	0.40	BPCE SA 0.5% 14/01/2028	6,600,000	5,632,704	0.38
Verizon Communications 2.85% 03/09/2041	8,000,000	5,187,257	0.35	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	5,000,000	4,049,750	0.28
Verizon Communications 3.875% 08/02/2029	6,000,000	5,286,609	0.36	Covivio 1.125% 17/09/2031	10,000,000	8,040,500	0.55
VF Corp 0.25% 25/02/2028	10,000,000	8,284,970	0.56	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	4,100,000	4,040,140	0.27
		164,449,320	11.18	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	4,000,000	3,616,720	0.25
Filipinas				Electricité de France SA 1% 29/11/2033	4,600,000	3,192,630	0.22
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	5,000,000	4,055,700	0.28	Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	1,800,000	1,627,402	0.11
Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	5,000,000	4,940,017	0.34	Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	3,500,000	3,164,393	0.21
Asian Development Bank 0.75% 10/02/2026	9,200,000	5,768,554	0.39	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	8,600,000	8,492,328	0.58
Asian Development Bank 1.6% 18/03/2030	880,000	448,212	0.03	Gecina SA 0.875% 30/06/2036	6,600,000	4,261,884	0.29
Asian Development Bank 1.75% 14/08/2026	5,000,000	4,291,597	0.29	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	8,000,000	6,474,800	0.44
Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	5,000,000	4,417,151	0.30	Icade 0.625% 18/01/2031	2,000,000	1,388,860	0.09
		23,921,231	1.63	Icade 1% 19/01/2030	10,000,000	7,361,300	0.50
Finlandia				Icade 1.5% 13/09/2027	8,000,000	6,936,880	0.47
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	4,461,240	0.30	La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	7,000,000	5,898,480	0.40
Nordic Investment Bank 0.25% 09/03/2029	5,000,000	4,224,550	0.29	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	6,600,000	5,741,538	0.39
Nordic Investment Bank 0.5% 22/09/2023	6,000,000	529,293	0.04	RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	8,000,000	7,963,360	0.54
		9,215,083	0.63	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	10,000,000	8,292,200	0.56
				Société Générale FRN 22/09/2028	5,000,000	4,240,900	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 2022 (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)			
Suez 2.875% 24/05/2034	6,000,000	5,044,500	0.34	Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	7,000,000	5,738,950	0.39
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	2,100,000	2,068,143	0.14	Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	15,000,000	12,008,550	0.82
		126,983,920	8.63	Ferrovie Dello Stato 3.75% 14/04/2027	2,250,000	2,162,768	0.15
Hong Kong				Hera SpA 0.875% 05/07/2027	3,595,000	3,155,260	0.21
Agricultural Bk China/Hk 2% 01/03/2025	8,522,000	7,511,261	0.51	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	5,000,000	4,527,800	0.31
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	1,800,000	1,565,887	0.11	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	7,000,000	6,640,620	0.45
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	3,741,299	0.25	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	7,000,000	5,818,120	0.40
Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,700,000	1,487,033	0.10	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	9,000,000	9,052,920	0.61
		14,305,480	0.97	Iren SpA 1.5% 24/10/2027	8,000,000	7,039,280	0.48
India				Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	3,449,000	3,006,183	0.20
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	5,000,000	4,347,905	0.30	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	7,000,000	5,874,540	0.40
		4,347,905	0.30	Terna SpA 0.375% 23/06/2029	6,696,000	5,357,871	0.36
Irlanda				Terna SpA 0.75% 24/07/2032	3,000,000	2,213,280	0.15
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	6,779,000	6,934,442	0.47	Terna SpA 1% 10/04/2026	3,303,000	3,047,612	0.21
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	6,488,000	5,487,745	0.37	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	9,160,000	7,357,678	0.50
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	7,000,000	6,292,755	0.43	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	7,000,000	7,095,830	0.48
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	6,000,000	5,138,520	0.35			118,538,162	8.05
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	4,684,755	0.32	Japón			
		28,538,217	1.94	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	4,586,000	4,097,087	0.28
Islas Caimán						4,097,087	0.28
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	6,000,000	5,152,160	0.35	Luxemburgo			
		5,152,160	0.35	Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	4,393,000	4,194,041	0.28
Italia				China Construction Bank 0.01% 22/04/2024	9,333,000	8,919,175	0.61
A2A SpA 1% 02/11/2033	9,000,000	6,007,140	0.41	European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	11,000,000	7,456,350	0.51
A2A SpA 1% 16/07/2029	9,000,000	7,207,020	0.49	European Investment Bank 0.875% 30/01/2025	15,000,000	1,281,060	0.09
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	9,000,000	8,557,650	0.58				
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	9,000,000	6,669,090	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 2022 (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)			
European Investment Bank 1% 14/11/2042	5,000,000	3,372,500	0.23	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	7,000,000	5,800,436	0.39
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	835,149	0.06	CTP BV 2.125% 01/10/2025	8,000,000	6,896,400	0.47
European Investment Bank 1.5% 15/06/2032	7,000,000	6,057,100	0.41	CTP NV 0.875% 20/01/2026	8,500,000	6,919,170	0.47
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,609,750	0.25	De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	7,000,000	5,652,920	0.38
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	9,000,000	7,228,620	0.49	De Volksbank NV FRN Perp.	5,000,000	4,498,150	0.31
European Investment Bank 1.9% 22/01/2025	4,000,000	2,640,454	0.18	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,000,000	2,648,520	0.18
European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	2,000,000	1,742,120	0.12	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	10,500,000	8,135,758	0.55
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	20,000,000	12,037,494	0.82	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,700,000	1,617,754	0.11
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 0.125% 28/10/2024	7,163,000	6,732,360	0.46	Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	6,000,000	5,776,380	0.39
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	6,000,000	4,240,080	0.29	Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	7,000,000	6,434,610	0.44
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	3,226,000	2,943,112	0.20	Iberdrola International BV FRN Perp.	4,000,000	3,981,280	0.27
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	3,000,000	2,261,610	0.15	Iberdrola International BV FRN Perp.	6,000,000	5,851,740	0.40
		75,550,975	5.15	Iberdrola International BV FRN Perp.	4,000,000	3,857,280	0.26
Mauricio				ING Groep NV 0.875% 09/06/2032			
India Clean Energy Hldg 4.5% 18/04/2027	10,800,000	8,098,713	0.55	ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,648,930	0.11
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,900,000	2,337,011	0.16	ING Groep NV FRN 01/07/2026	6,000,000	5,063,261	0.34
		10,435,724	0.71	ING Groep NV FRN 24/08/2033	5,000,000	4,702,200	0.32
México				Koninklijke KPN NV FRN Perp.			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	11,160,000	7,923,630	0.54	Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	2,800,000	2,499,056	0.17
		7,923,630	0.54	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	3,766,000	3,270,093	0.22
Países Bajos				LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	6,000,000	4,746,060	0.32	Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	2,000,000	1,489,240	0.10
Coca Cola Hbc Finance Bv 2.75% 23/09/2025	2,445,000	2,376,393	0.16	Mondelez International Holdings Netherlands BV 0.25% 09/09/2029	7,000,000	5,579,420	0.38
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	5,040,000	4,129,977	0.28	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	9,850,000	7,858,724	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,500,000	2,558,475	0.17	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	4,889,000	4,157,166	0.28
Telefonica Europe BV FRN Perp.	8,000,000	6,746,400	0.46	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	1,891,927	0.13
Tennet Holding BV 1.125% 09/06/2041	4,315,000	2,691,050	0.18	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	4,000,000	2,967,708	0.20
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	1,600,000	1,123,952	0.08	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	4,000,000	3,621,000	0.25
Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	5,000,000	5,181,100	0.35	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	7,221,982	0.49
Tennet Holding BV FRN Perp.	5,000,000	4,871,230	0.33			45,679,704	3.10
		147,098,274	9.96				
Portugal				Sudáfrica			
Energías de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	5,000,000	4,570,950	0.31	Bank of China Limited Johannesburg Branch 1.875% 16/02/2025	7,857,000	6,917,770	0.47
Energías de Portugal SA FRN 02/08/2081	7,000,000	6,020,000	0.41			6,917,770	0.47
Energías de Portugal SA FRN 14/03/2082	8,200,000	6,703,500	0.46	Suecia			
Energías de Portugal SA FRN 20/07/2080	12,000,000	10,763,172	0.73	Telia company AB FRN 11/05/2081	6,000,000	5,335,440	0.36
		28,057,622	1.91	Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	3,000,000	2,716,800	0.18
Reino Unido				Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	2,673,000	2,134,230	0.14
Anglian Water Osprey FIN 1.625% 10/08/2025	405,000	420,803	0.03	Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	2,000,000	1,792,560	0.12
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	366,411	0.02	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	749,665	0.05
Bank of China Ltd FRN 07/06/2023	1,300,000	1,220,180	0.08	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	9,000,000	7,965,063	0.54
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	6,000,000	5,602,620	0.38			20,693,758	1.39
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	5,972,107	0.41	BONOS TOTALES			
Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	3,766,148	0.26			1,100,408,651	74.71
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	1,500,000	864,297	0.06	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	3,250,000	2,867,463	0.19	Alemania			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	2,400,000	2,216,912	0.15	Bundesrepub. Deutschland 0.01% 15/08/2031	36,000,000	29,065,680	1.98
South Eastern Power Networks 1.75% 30/09/2034	3,200,000	2,522,980	0.17	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	68,000,000	34,826,881	2.37
						63,892,561	4.35

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 2022 (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			
Republic Of Austria 1.85% 23/05/2049	4,000,000	3,073,400	0.21	Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	3,706,000	2,731,767	0.19
		3,073,400	0.21			2,731,767	0.19
Bélgica				España			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	11,000,000	9,167,070	0.62	Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	4,700,000	3,743,832	0.25
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	6,000,000	5,466,480	0.37	Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	7,290,326	0.50
		14,633,550	0.99	Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	5,500,000	4,959,735	0.34
Canadá				Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026			
Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	4,000,000	2,560,734	0.17	Institut Credito Oficial 0.01% 30/04/2027	5,037,000	4,380,578	0.30
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	12,000,000	7,209,030	0.49	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	13,000,000	7,903,090	0.54
Canada - Quebec (Province of) 2.25% 22/02/2024	567,000	382,808	0.03			33,409,556	2.28
Canada - Quebec (Province of) 2.6% 06/07/2025	2,000,000	1,335,344	0.09	Francia			
Cppib Capital Inc 0.25% 06/04/2027	5,000,000	4,402,090	0.30	BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	8,000,000	7,577,520	0.51
Cppib Capital Inc 3% 15/06/2028	6,000,000	3,963,170	0.27	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	13,551,840	12,110,060	0.82
Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	9,000,000	6,061,575	0.41	France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	12,000,000	6,917,160	0.47
		25,914,751	1.76	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	36,000,000	29,160,000	1.99
Chile				Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	8,000,000	6,265,920	0.43	SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	5,533,200	0.38
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	8,000,000	5,259,760	0.36	SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	6,000,000	5,209,260	0.35
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	6,000,000	4,622,068	0.31	SNCF Réseau 1% 09/11/2031	2,600,000	2,132,260	0.14
		16,147,748	1.10	SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,847,714	0.13
Corea, República de				SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	2,840,000	2,494,060	0.17	Societe Du Grand Paris 0.3% 25/11/2031	3,000,000	2,283,060	0.16
		2,494,060	0.17	Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,514,840	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 2022 (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			
Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	2,000,000	812,760	0.06	New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	11,000,000	6,373,472	0.43
Societe du Grand Paris 1% 26/11/2051	10,000,000	5,077,200	0.34			6,373,472	0.43
Societe du Grand Paris 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,353,390	0.36	Serbia			
Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	3,000,000	1,949,640	0.13	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	8,000,000	5,769,440	0.39
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	6,000,000	4,927,560	0.33			5,769,440	0.39
		98,570,426	6.69	Suecia			
Hong Kong				Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	100,000,000	7,619,013	0.52
Hong Kong 2.5% 28/05/2024	4,200,000	3,823,074	0.26			7,619,013	0.52
		3,823,074	0.26	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		326,829,814	22.21
Indonesia				RENTA VARIABLE			
Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	10,000,000	8,887,144	0.60	Reino Unido			
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	2,600,000	1,859,649	0.13	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	8,000,000	6,484,560	0.44
Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	9,000,000	8,349,828	0.57			6,484,560	0.44
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	3,241,000	3,007,686	0.20	RENTA VARIABLE TOTAL		6,484,560	0.44
		22,104,307	1.50	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,433,723,025	97.36
Italia				Total Cartera de inversión		1,433,723,025	97.36
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	17,000,000	9,465,090	0.64	Tresorería y equivalentes de tesorería		15,903,628	1.08
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	9,000,000	8,309,430	0.56	Otros Activos Netos		23,000,196	1.56
		17,774,520	1.20	TOTAL PATRIMONIO NETO		1,472,626,849	100.00
Noruega							
Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	1,961,995	0.13				
Kommunalbanken AS 2.7% 05/09/2023	850,000	536,174	0.04				
		2,498,169	0.17				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	7,657,202	EUR	7,170,700	18/01/2023	(2,827)
State Street	EUR	497,658	USD	530,646	18/01/2023	923
State Street	EUR	469,281	CHF	461,676	18/01/2023	1,469
State Street	EUR	122,396	AUD	193,740	18/01/2023	(663)
State Street	EUR	387,670	SEK	4,273,049	18/01/2023	3,471
State Street	AUD	3,429,984	EUR	2,162,958	18/01/2023	15,674
State Street	CHF	15,733,517	EUR	15,934,925	18/01/2023	7,729
State Street	SEK	121,485,897	EUR	11,064,578	18/01/2023	(141,534)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	308,130,421	USD	324,000,000	12/01/2023	4,717,268
Ireland Pic						
Barclays Bank	EUR	51,601,598	GBP	44,500,000	12/01/2023	1,463,116
Ireland Pic						
BofA Securities	USD	5,000,000	EUR	4,682,013	12/01/2023	289
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	9,615,846	USD	10,000,000	12/01/2023	251,243
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	31,330,950	CAD	44,800,000	12/01/2023	366,660
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	14,393,579	AUD	22,500,000	12/01/2023	100,057
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	13,758,362	SEK	150,000,000	12/01/2023	270,661
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	7,207,796	NZD	12,000,000	12/01/2023	99,489
Credit Agricole CIB	EUR	4,729,775	USD	5,000,000	12/01/2023	47,473
Goldman Sachs Bank Europe SE	GBP	2,100,000	EUR	2,366,080	12/01/2023	6
Société Générale	EUR	2,314,062	GBP	2,000,000	12/01/2023	60,647
						7,261,151

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 MAR23	GBP	258	29,050,185	29/03/2023	(1,707,280)
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(116)	(11,730,943)	31/03/2023	10,190
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(630)	(72,922,500)	08/03/2023	2,343,600
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(313)	(34,091,960)	08/03/2023	2,569,490
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	110	13,843,412	22/03/2023	(262,503)
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(209)	(26,605,700)	08/03/2023	1,878,940
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(116)	(12,856,061)	22/03/2023	236,180
				Total	5,068,616

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	27.07
Deuda soberana y de entidades supranacionales	22.09
Aparatos y componentes eléctricos	9.69
Servicios financieros	8.04
Inmobiliarias	4.87
Servicios públicos	4.26
Suministro de energía y agua	4.16
Industriales	2.91
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.20
Comunicaciones	1.83
Seguros	1.69
Automóviles	1.67
Alimentación y bebidas	1.66
Tráfico y transporte	1.64
Ingeniería y construcción	1.40
Hoteles, restaurantes y ocio	0.49
Productos químicos	0.48
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.35
Tecnología	0.28
Petróleo y gas	0.26
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.19
Servicios y suministros comerciales	0.13
Total	97.36

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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			
GEA Group AG	82,238	3,141,492	2.02	ERG Spa	131,791	3,816,667	2.46
Nemetschek SE	37,166	1,772,447	1.14	Finecobank SpA	291,159	4,518,788	2.91
Puma SE	31,897	1,808,560	1.17	Infrastrutture Wireless Italy	426,717	4,017,114	2.59
Tag Immobilien AG	176,225	1,065,280	0.69	Prysmian SpA	113,651	3,939,144	2.54
		7,787,779	5.02			19,627,084	12.65
Austria				Noruega			
Erste Group Bank AG	142,025	4,246,548	2.74	NEL ASA	653,678	861,438	0.56
		4,246,548	2.74	Storebrand Asa	457,853	3,719,098	2.40
Dinamarca				Tomra Systems ASA			
Demant A/S	91,635	2,372,685	1.53		89,544	1,410,427	0.91
Netcompany Group AS	36,855	1,458,056	0.94			5,990,963	3.87
		3,830,741	2.47	Países Bajos			
España				Arcadis NV			
Acciona SA	16,249	2,793,203	1.80	ASR Nederland NV	125,382	5,560,692	3.57
		2,793,203	1.80	IMCD Group Nv	21,944	2,921,844	1.88
Finlandia							
Valmet OYJ	101,684	2,558,369	1.65			12,894,500	8.29
		2,558,369	1.65	Reino Unido			
Francia				Barratt Developments Plc			
Eiffage	51,972	4,777,266	3.08	Burberry Group Plc	74,782	1,711,027	1.10
Eurazeo SA	49,322	2,865,608	1.85	Cranswick Plc	82,173	2,850,765	1.84
Gaztransport et Technigaz	9,882	986,224	0.64	Electrocomponents Plc	256,400	2,587,899	1.67
JC Decaux SA	126,020	2,233,074	1.44	GB Group Plc	531,427	1,885,567	1.22
Seb SA	24,069	1,883,399	1.21	Genuit Group PLC	420,745	1,332,567	0.86
Soitec	14,676	2,243,227	1.45	Great Portland Estates Plc	424,264	2,367,037	1.53
Sopra Steria Group	19,039	2,688,307	1.73	Intertek Group Plc	33,828	1,538,069	0.99
Spie SA	213,923	5,211,164	3.36	Johnson Matthey Plc	121,720	2,918,053	1.88
Technip Energies NV	203,215	2,981,164	1.92	Pearson Plc	266,201	2,817,938	1.82
Valeo SA	175,438	2,929,815	1.89	Spectris Plc	72,516	2,453,625	1.58
		28,799,248	18.57	Unite Group Plc	267,868	2,747,426	1.77
				United Utilities Group Plc	265,343	2,964,970	1.91
						29,835,212	19.24

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Addtech AB Class B	108,379	1,449,250	0.93
Axfood AB	139,559	3,588,056	2.31
Holmen Ab B Shares	68,917	2,565,127	1.65
Tele2 AB B Shs	417,273	3,193,280	2.06
		10,795,713	6.95
Suiza			
Belimo Holding AG	7,634	3,401,757	2.19
Bossard Holding AG Bearer Shares	9,276	1,876,958	1.21
Cembra Money Bank AG	46,544	3,624,837	2.34
Clariant AG	215,031	3,190,341	2.06
Galenica AG	37,764	2,889,421	1.86
Interroll Holding Ltd	883	2,101,488	1.35
Siegfried Holding AG	5,546	3,445,822	2.22
		20,530,624	13.23
RENTA VARIABLE TOTAL		149,689,984	96.48
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,562	3,751,715	2.42
		3,751,715	2.42
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		3,751,715	2.42
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		153,441,699	98.90
Total Cartera de inversión		153,441,699	98.90
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,845,239	1.19
Otros Pasivos Netos		(141,613)	(0.09)
TOTAL PATRIMONIO NETO		155,145,325	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 2022 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Ingeniería y construcción	6.44
Suministro de energía y agua	6.29
Seguros	5.97
Tecnología	5.84
Bancos	5.65
Atención sanitaria	5.54
Materiales y productos de construcción	5.27
Servicios financieros	5.06
Internet, software y servicios de TI	5.03
Aparatos y componentes eléctricos	4.90
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	4.19
Alimentación y bebidas	4.15
Distribución y comercio al por mayor	4.02
Productos químicos	3.94
Maquinaria	3.00
Fondos de inversión abiertos	2.42
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.31
Comunicaciones	2.06
Sociedades Holding	2.02
Servicios y suministros comerciales	1.90
Automóviles	1.89
Medios de comunicación	1.82
Inmobiliarias	1.77
Productos forestales y papel	1.65
Industriales	1.45
Publicidad	1.44
Bienes de consumo, cíclicos	1.17
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.07
Petróleo y gas	0.64
Total	98.90

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	437,030	0.15		580,000	485,856	0.17
E.On Se 0.35% 28/02/2030	700,000	547,519	0.19			485,856	0.17
ENBW FRN 29/06/2080	700,000	603,169	0.21	Chile			
ENBW FRN 31/08/2081	600,000	445,236	0.15	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	800,000	765,080	0.26		800,000	727,732	0.25
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	600,000	491,070	0.17			727,732	0.25
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	9,100,000	739,787	0.25	Corea, República de			
Munich Re FRN 26/05/2042	400,000	279,720	0.10	Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	700,000	491,365	0.17		800,000	652,661	0.22
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	700,000	634,452	0.22			652,661	0.22
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	700,000	690,942	0.24	Dinamarca			
		6,125,370	2.11	Orsted A/S FRN Perp.			
Australia					700,000	664,430	0.23
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	1,060,000	982,800	0.34	Emiratos Árabes Unidos			
Westpac Banking Corp 0.766% 13/05/2031	728,000	619,230	0.21	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027			
		1,602,030	0.55		500,000	458,475	0.16
Austria						458,475	0.16
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	416,868	0.14	España			
		416,868	0.14	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 0.75% 04/06/2025			
Bélgica					700,000	657,384	0.23
European Union 0.01% 04/10/2030	1,052,000	830,870	0.28		600,000	606,414	0.21
		830,870	0.28		600,000	573,378	0.20
					600,000	482,460	0.17
					300,000	281,724	0.10
					700,000	663,460	0.23
					400,000	394,612	0.14
					700,000	642,439	0.22
					700,000	598,396	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 2022 (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 FRN 18/11/2026	600,000	532,110	0.18	Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	900,000	742,760	0.25
Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	400,000	391,012	0.13	Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	260,000	211,574	0.07
		5,823,389	2.02	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	810,000	640,304	0.22
Estados Unidos				Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	930,000	679,455	0.23
Agricultural Development Bank of China 1.25% 19/01/2026	600,000	510,595	0.18	Verizon Communications 2.85% 03/09/2041	850,000	551,146	0.19
Alexandria Real Estate E 2.95% 15/03/2034	600,000	457,408	0.16	VF Corp 0.25% 25/02/2028	900,000	745,647	0.26
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	700,000	618,726	0.21			15,343,671	5.26
Bank of America Corp FRN 19/05/2024	700,000	645,704	0.22	Filipinas			
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	710,000	629,029	0.22	Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	700,000	567,798	0.19
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	930,000	752,223	0.26	Asian Development Bank 2.45% 17/01/2024	800,000	500,877	0.17
Citigroup Inc FRN 03/11/2025	1,001,000	864,875	0.30			1,068,675	0.36
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	900,000	715,708	0.25	Finlandia			
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	431,000	358,739	0.12	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	800,000	594,832	0.20
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	700,000	627,373	0.22	Nordic Investment Bank 0.375% 01/02/2024	1,000,000	87,094	0.03
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	930,000	755,526	0.26			681,926	0.23
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	700,000	551,058	0.19	Francia			
International Finance Corp 2.7% 15/03/2023	800,000	507,755	0.17	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	600,000	526,998	0.18
Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	930,000	698,088	0.24	AXA SA FRN 07/10/2041	633,000	467,781	0.16
Mastercard Inc 1.9% 15/03/2031	350,000	267,218	0.09	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	400,000	399,364	0.14
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,060,000	911,903	0.31	BNP Paribas 1.675% 30/06/2027	600,000	489,927	0.17
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	800,000	596,298	0.20	BPCE SA 0.5% 14/01/2028	600,000	512,064	0.18
Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	1,050,000	677,615	0.23	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	600,000	520,356	0.18
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	930,000	626,944	0.21	BPCE SA 2.045% 19/10/2027	1,200,000	970,595	0.33
				CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	323,980	0.11
				Covivio 1.125% 17/09/2031	900,000	723,645	0.25
				Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	800,000	662,088	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 2022 (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)				Islas Caimán			
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	1,300,000	1,049,711	0.36	QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	500,000	429,347	0.15
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	300,000	295,620	0.10			429,347	0.15
Danone SA 1% 26/03/2025	1,000,000	958,600	0.33	Italia			
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	694,050	0.24	A2A SpA 1% 02/11/2033	800,000	533,968	0.18
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	930,000	840,825	0.29	A2A SpA 4.5% 19/09/2030	800,000	784,144	0.27
Icade 1% 19/01/2030	600,000	441,678	0.15	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	820,000	607,628	0.21
Icade 1.5% 13/09/2027	700,000	606,977	0.21	Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	600,000	491,910	0.17
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,100,000	804,496	0.28	Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	900,000	720,513	0.25
La Banque Post Home Loan 1.625% 12/05/2030	500,000	445,820	0.15	Hera SpA 0.875% 05/07/2027	800,000	702,144	0.24
Orange SA 0.125% 16/09/2029	900,000	717,120	0.25	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	1,200,000	1,086,672	0.37
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	500,000	497,710	0.17	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	588,000	488,722	0.17
Société Générale FRN 02/12/2027	800,000	687,040	0.24	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	501,000	503,946	0.17
Societe Generale FRN 06/09/2032	600,000	600,624	0.21	Iren SpA 1.5% 24/10/2027	700,000	615,937	0.21
Suez 2.375% 24/05/2030	600,000	524,844	0.18	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	700,000	587,454	0.20
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	1,050,000	981,928	0.34	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	870,000	641,851	0.22
		15,743,841	5.43	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	475,000	481,503	0.17
						8,246,392	2.83
Hong Kong				Japón			
Agricultural Bk China/Hk 2% 01/03/2025	697,000	614,333	0.21	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	700,000	625,373	0.21
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	173,987	0.06			625,373	0.21
		788,320	0.27	Luxemburgo			
Irlanda				European Investment Bank 1.9% 22/01/2025	800,000	528,091	0.18
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	885,000	788,429	0.27	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	348,000	317,484	0.11
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	700,000	629,276	0.22	Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	800,000	603,096	0.21
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	700,000	581,418	0.20			1,448,671	0.50
		1,999,123	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 2022 (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				Reino Unido (continuación)			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	500,000	409,720	0.14	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,400,000	1,308,958	0.45
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	700,000	668,171	0.23	Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	590,000	544,991	0.19
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	700,000	652,498	0.22	South Eastern Power Networks 1.75% 30/09/2034	400,000	315,373	0.11
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	600,000	601,020	0.21	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	600,000	529,602	0.18
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	900,000	803,268	0.28	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	476,000	404,748	0.14
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	900,000	718,056	0.25	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	400,000	302,708	0.10
Telefonica Europe BV FRN Perp.	300,000	307,017	0.11	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	500,000	452,625	0.16
Telefonica Europe BV FRN Perp.	800,000	601,920	0.21	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	700,000	665,183	0.23
Tennet Holding BV 1.125% 09/06/2041	1,100,000	686,015	0.24			7,413,296	2.55
Tennet Holding BV 1.375% 26/06/2029	600,000	515,988	0.18	Sudáfrica			
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	700,000	491,729	0.17	Bank of China Limited Johannesburg Branch 1.875% 16/02/2025	428,000	376,837	0.13
Tennet Holding BV FRN Perp.	700,000	646,394	0.22			376,837	0.13
Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	245,000	177,743	0.06	Suecia			
		7,279,539	2.52	Telia company AB FRN 11/05/2081	700,000	622,468	0.21
Portugal				Vattenfall AB FRN 29/06/2083	310,000	273,407	0.09
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	700,000	639,933	0.22	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	700,000	619,505	0.21
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	600,000	516,000	0.18			1,515,380	0.51
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	800,000	789,354	0.27	BONOS TOTALES			
		1,945,287	0.67			82,693,359	28.44
Reino Unido				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	900,000	753,470	0.26	Austria			
Motability Operations 2.125% 18/01/2042	600,000	447,537	0.15	Republic Of Austria 1.85% 23/05/2049	736,000	565,506	0.19
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	700,000	548,786	0.19			565,506	0.19
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	273,000	240,867	0.08				
Pearson Funding Plc 3.75% 04/06/2030	900,000	898,448	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 2022 (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				Francia			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	460,000	383,350	0.13	BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	700,000	663,033	0.23
		383,350	0.13	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	1,061,561	948,621	0.33
Canadá				France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	600,000	345,858	0.12
Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	900,000	576,165	0.20	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	3,500,000	2,835,000	0.97
		576,165	0.20	Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	1,200,000	1,084,260	0.37
Chile				SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	900,000	673,794	0.23
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	1,000,000	819,090	0.28	Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	1,100,000	447,018	0.15
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	810,000	634,424	0.22	Unedic 0.01% 19/11/2030	1,200,000	931,992	0.32
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	700,000	476,505	0.16	Unedic 0.25% 16/07/2035	1,600,000	1,067,088	0.37
		1,930,019	0.66			8,996,664	3.09
Corea, República de				Indonesia			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	500,000	439,095	0.15	Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	800,000	710,972	0.24
		439,095	0.15	Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	600,000	429,150	0.15
Eslovenia				Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	253,000	234,787	0.08
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	414,000	305,168	0.10			1,374,909	0.47
		305,168	0.10	Irlanda			
España				Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	290,000	257,523	0.09
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	700,000	557,592	0.19			257,523	0.09
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	700,000	526,106	0.18	Italia			
Institut Credito Oficial 0.01% 30/04/2027	580,000	504,414	0.17	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,800,000	1,411,200	0.48
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	710,000	431,630	0.15	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,500,000	835,155	0.29
Spain (Kingdom of) 2.65% 31/01/2028	1,100,000	1,062,490	0.36	Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	1,500,000	1,384,905	0.47
		3,082,232	1.05			3,631,260	1.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 (CONTINUACIÓN)			
Nueva Zelanda				Brasil			
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	1,000,000	579,407	0.20	Fleury SA	410,987	1,126,879	0.39
		579,407	0.20	Raia Drogasil SA	497,045	2,092,334	0.72
Países Bajos						3,219,213	1.11
Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	1,400,000	1,084,902	0.37	Canadá			
		1,084,902	0.37	Li-Cycle Holdings Corp Ordinary Shares - Class A	93,000	414,786	0.14
Perú						414,786	0.14
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	500,000	345,765	0.12	China			
		345,765	0.12	Longi Green Energy Technology Co Ltd	208,700	1,188,762	0.41
Serbia						1,188,762	0.41
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	930,000	670,697	0.23	Dinamarca			
		670,697	0.23	Christian Hansen Holding AS	22,280	1,497,131	0.51
Suecia							
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	4,700,000	358,094	0.12	Novozymes AS	49,787	2,355,974	0.81
		358,094	0.12	Orsted A/S	17,095	1,451,243	0.50
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL							
		24,580,756	8.41	Rockwool Intl A/S B Shs	10,053	2,207,583	0.76
RENTA VARIABLE						11,504,124	3.95
Alemania				Estados Unidos			
Siemens AG	21,499	2,787,130	0.96	Ameresco Inc	56,554	3,027,873	1.04
		2,787,130	0.96	Becton Dickinson & Co	14,782	3,522,197	1.21
Australia							
Brambles Ltd	290,382	2,227,085	0.76	Biomarin Pharmaceutical Inc	20,226	1,961,293	0.67
		2,227,085	0.76	BorgWarner Inc	81,709	3,081,554	1.06
Austria							
Verbund AG	49,313	3,878,467	1.33	Carrier Global Corp	117,913	4,557,426	1.55
		3,878,467	1.33	Danaher Corp	15,361	3,820,209	1.31
Bélgica							
Umicore	23,895	820,076	0.28	Darling Ingredients Inc	76,873	4,508,300	1.54
		820,076	0.28	Deere Co	4,564	1,833,555	0.63
				Dexcom Inc	25,906	2,748,744	0.94
				Ecolab Inc	17,637	2,405,475	0.82
				Enphase Energy Inc	4,934	1,224,936	0.42
				Gilead Sciences Inc	35,906	2,888,294	0.99
				Itron Inc	47,939	2,275,110	0.78
				Nextera Energy Inc	26,025	2,038,595	0.70
				Silicon Laboratories Inc	15,893	2,020,337	0.69
				Thermo Fisher Scientific	8,336	4,301,292	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 2022 (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)				Luxemburgo			
Trimble Navigation Ltd	82,041	3,886,620	1.33	Befesa SA	41,441	1,867,331	0.64
Xylem Inc	55,274	5,726,538	1.95			1,867,331	0.64
		55,828,348	19.09	Países Bajos			
Finlandia				Alfen NV	23,386	1,969,101	0.68
UPM Kymmene Corp	100,780	3,520,245	1.21	Koninklijke DSM NV	23,564	2,693,365	0.92
		3,520,245	1.21	Signify NV	57,710	1,810,940	0.62
Francia						6,473,406	2.22
Air Liquide 5.5	7,151	946,792	0.32	Reino Unido			
Air Liquide Finance SA	20,477	2,711,155	0.93	DS Smith Plc	244,762	886,929	0.30
Biomerieux	18,457	1,807,309	0.62	Halma Plc	96,619	2,149,678	0.74
Schneider Electric SA	23,313	3,047,475	1.04	Johnson Matthey Plc	86,474	2,073,083	0.71
Veolia Environnement SA	164,639	3,951,336	1.35	National Grid Plc	155,380	1,746,740	0.60
		12,464,067	4.26	Spirax Sarco Engineering Plc	21,861	2,615,494	0.90
Hong Kong				Unilever Plc	24,971	1,170,391	0.40
Beijing Enterprises Water Gr	4,195,000	1,007,224	0.35			10,642,315	3.65
		1,007,224	0.35	Sudáfrica			
India				Capitec Bank Holdings Ltd	33,610	3,439,929	1.18
HDFC Bank Ltd	84,399	5,409,920	1.84	Clicks Group Ltd	71,195	1,058,873	0.36
		5,409,920	1.84	Sanlam Ltd	423,162	1,135,314	0.39
Indonesia						5,634,116	1.93
Bank Rakyat Indonesia Perser	11,017,581	3,275,883	1.12	Suecia			
		3,275,883	1.12	Swedish Orphan Biovitrum AB	84,478	1,638,630	0.56
Irlanda						1,638,630	0.56
Kerry Group Plc	16,469	1,387,349	0.48	Suiza			
Medtronic Plc	22,460	1,635,598	0.56	ABB Ltd	51,024	1,449,975	0.50
Smurfit Kappa Group Plc	39,571	1,367,574	0.47			1,449,975	0.50
		4,390,521	1.51	Japón			
Japón				Horiba Ltd	68,500	2,787,316	0.96
Kurita Water Industries Ltd	39,360	1,526,120	0.52				
		4,313,436	1.48				

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	308,000	4,211,210	1.43
		4,211,210	1.43
RENTA VARIABLE TOTAL		148,166,270	50.73
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		255,440,385	87.58
Total Cartera de inversión		255,440,385	87.58
Tesoría y equivalentes de tesorería		33,545,719	11.50
Descubiertos bancarios		(1,302,559)	(0.45)
Otros Activos Netos		3,997,046	1.37
TOTAL PATRIMONIO NETO		291,680,591	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 2022 (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	22,898,686	USD	23,736,578	13/01/2023	671,764
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	606,414	CHF	600,000	13/01/2023	(1,434)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	3,629,422	GBP	3,130,000	12/01/2023	102,828
BNP Paribas SA	EUR	24,487,623	USD	25,850,000	12/01/2023	280,123
BofA Securities Europe SA	USD	6,500,000	EUR	6,295,431	13/01/2023	(208,834)
BofA Securities Europe SA	AUD	19,077,554	USD	12,244,020	13/01/2023	326,878
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	1,468,272	SEK	16,000,000	12/01/2023	29,584
Citigroup Global Markets Europe AG	JPY	1,061,095,293	EUR	7,551,801	02/03/2023	11,020
Morgan Stanley and Co. International	USD	12,215,316	AUD	19,077,554	13/01/2023	(340,318)
Morgan Stanley and Co. International	USD	150,000	EUR	140,461	12/01/2023	8
Morgan Stanley and Co. International	EUR	961,720	USD	1,000,000	12/01/2023	25,260
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,398,879	CAD	2,000,000	12/01/2023	16,545
Morgan Stanley and Co. International	EUR	231,208	GBP	200,000	12/01/2023	5,866
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,087,507	AUD	1,700,000	12/01/2023	7,552
Morgan Stanley and Co. International	EUR	600,636	NZD	1,000,000	12/01/2023	8,277
Morgan Stanley and Co. International	GBP	170,000	EUR	191,540	12/01/2023	-
JP Morgan Securities SE	USD	7,236,578	EUR	7,240,175	13/01/2023	(463,847)
						471,272

	% del Patrimonio Neto
Productos químicos	4.33
Servicios públicos	3.77
Alimentación y bebidas	3.62
Industriales	3.60
Suministro de energía y agua	3.45
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.28
Maquinaria	2.58
Materiales y productos de construcción	2.56
Inmobiliarias	2.24
Ingeniería y construcción	2.16
Automóviles	1.88
Productos y equipos de semiconductores	1.43
Fabricación varia	1.31
Productos forestales y papel	1.21
Comunicaciones	1.13
Tráfico y transporte	1.09
Seguros	0.81
Servicios y suministros comerciales	0.62
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.39
Medios de comunicación	0.31
Hoteles, restaurantes y ocio	0.23
Petróleo y gas	0.22
Almacenamiento	0.14
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.08
Total	87.58

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 MAR23	GBP	16	1,801,562	29/03/2023	(110,017)
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	69	13,258,746	31/03/2023	(28,285)
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(155)	(28,037,258)	17/03/2023	859,077
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(486)	(18,395,100)	17/03/2023	719,935
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	153	15,472,710	31/03/2023	(35,950)
CAN 10YR BOND FUT MAR23	CAD	10	847,470	22/03/2023	(26,416)
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(46)	(4,840,158)	22/03/2023	69,366
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(168)	(22,332,240)	08/03/2023	1,470,700
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(44)	(5,093,000)	08/03/2023	163,680
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(36)	(3,921,120)	08/03/2023	295,520
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	29	3,921,960	08/03/2023	(789,960)
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	2	251,698	22/03/2023	(4,773)
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(10)	(1,273,000)	08/03/2023	89,900
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	22	2,438,218	22/03/2023	(22,964)
				Total	2,649,815

Opciones

	Divisa		Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Put 3200 17/02/2023	EUR	(8,200)	(68,880)
Euro Stoxx 50 Index Put 3600 17/02/2023	EUR	8,200	401,800
Total			332,920
			0.11

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	13.11
Deuda soberana y de entidades supranacionales	7.58
Tecnología	7.26
Aparatos y componentes eléctricos	6.58
Atención sanitaria	5.90
Servicios financieros	4.71

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
RENDA VARIABLE				Estados Unidos (continuación)			
Alemania				Colgate-Palmolive Co	4,700	370,313	1.94
Aurubis AG	5,883	479,436	2.51	Commercial Metals Co	7,800	376,740	1.98
Bayerische Motoren Werke AG	1,769	157,418	0.83	Darling Ingredients Inc	7,400	463,166	2.43
Brenntag AG	1,796	114,470	0.60	Deere Co	1,400	600,265	3.16
Daimler AG	2,242	146,916	0.77	HP Inc	20,000	537,400	2.82
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	2,638	183,058	0.96	Kellogg Co	2,900	206,596	1.08
Infineon Technologies AG	6,588	199,892	1.05	Kimberly Clark Corp	1,900	257,925	1.35
Metro AG	11,604	113,007	0.59	Mesa Laboratories Inc	1,800	299,178	1.57
SAP AG	1,243	127,870	0.67	Microsoft Corp	1,100	263,802	1.38
		1,522,067	7.98	Millerknoll Inc	14,500	304,645	1.60
				Nike Inc	1,700	198,917	1.04
Australia				Nortonlifelock Inc	10,500	225,015	1.18
Nanosonics Ltd	43,287	125,933	0.66	Procter & Gamble Co	3,900	591,084	3.10
		125,933	0.66	Republic Services Inc	3,700	477,263	2.50
Bélgica				Schnitzer Steel Inds Inc	13,000	398,450	2.09
Orange Belgium	1,000	18,399	0.10	Sonoco Products CO	8,200	497,822	2.61
		18,399	0.10	Steelcase Inc	36,500	258,055	1.35
Canadá				Thermo Fisher Scientific	500	275,345	1.44
Cascades Inc	32,500	202,923	1.06	Trimble Navigation Ltd	2,800	141,568	0.74
Waste Connections Inc	3,800	503,728	2.64	United Rentals Inc	1,300	462,046	2.42
		706,651	3.70			10,466,305	54.90
España				Finlandia			
Grifols SA	12,924	148,552	0.78	Neste OYJ	3,815	175,158	0.92
Inditex	7,851	208,218	1.09	Stora Enso OYJ R Share	19,286	270,666	1.42
		356,770	1.87	UPM Kymmene Corp	7,688	286,601	1.50
Estados Unidos						732,425	3.84
Agilent Technologies Inc	4,000	598,600	3.15	Francia			
Akamai Technologies Inc	2,900	244,470	1.28	Danone SA	1,592	83,645	0.44
Albemarle Corp	1,700	368,662	1.93	Engie	8,331	119,036	0.62
Apple Computer Inc	3,700	480,741	2.52	Kering SA	299	151,736	0.80
Ball Corp	9,600	490,944	2.58	L'Oréal	388	138,141	0.72
Best Buy Co Inc	7,700	617,618	3.25	Orange SA	3,907	38,699	0.20
Campbell Soup Co	8,100	459,675	2.41	Renault SA	4,011	133,880	0.70
				Rexel SA	7,551	148,604	0.78
				Société BIC SA	1,401	95,619	0.50
				Sodexo	1,917	183,069	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 2022 (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)				Reino Unido (continuación)			
Veolia Environnement SA	4,103	105,094	0.55	Spirax Sarco Engineering Plc	982	125,390	0.66
Verallia	9,128	308,622	1.62	Unilever Plc	2,426	122,041	0.64
		1,506,145	7.89			883,352	4.63
Irlanda				Suecia			
Kerry Group Plc	1,442	129,643	0.68	Dustin Group AB	12,472	49,412	0.26
Smurfit Kappa Group Plc	8,183	301,823	1.58	Essity Aktiebolag B	6,657	174,611	0.92
		431,466	2.26			224,023	1.18
Italia				Suiza			
A2A SpA	99,888	132,724	0.70	Nestle SA	1,133	131,204	0.69
ERG Spa	2,542	78,567	0.41	Swisscom AG	114	62,422	0.33
Hera SpA	50,527	135,837	0.71			193,626	1.02
Iren SpA	82,219	128,814	0.68				
		475,942	2.50	RENTA VARIABLE TOTAL		18,887,369	99.06
Japón				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Asahi Holdings Inc	7,200	105,044	0.55			18,887,369	99.06
Horiba Ltd	2,400	104,225	0.55	Total Cartera de inversión		18,887,369	99.06
		209,269	1.10	Tresoría y equivalentes de tesorería		168,471	0.88
Luxemburgo				Otros Activos Netos		9,873	0.06
Befesa SA	7,814	375,777	1.97	TOTAL PATRIMONIO NETO		19,065,713	100.00
Eurofins Scientific SE	1,125	80,516	0.42				
		456,293	2.39				
Noruega							
Tomra Systems ASA	10,364	174,224	0.91				
		174,224	0.91				
Países Bajos							
Corbion NV	4,876	165,692	0.87				
Koninklijke DSM NV	744	90,758	0.48				
Stellantis NV	10,457	148,029	0.78				
		404,479	2.13				
Reino Unido							
Amcor Plc	11,700	139,347	0.73				
Burberry Group Plc	7,339	179,210	0.94				
DS Smith Plc	82,063	317,364	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 2022 (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	421	EUR	396	18/01/2023	(2)
State Street	EUR	18,898	USD	20,180	18/01/2023	7
						5

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Alimentación y bebidas	10.79
Papel y embalaje	7.54
Tecnología	7.41
Servicios y suministros comerciales	6.86
Atención sanitaria	6.75
Industriales	5.22
Metales y minería	5.15
Internet, software y servicios de TI	4.77
Comercio al por menor	4.05
Productos forestales y papel	3.98
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.93
Maquinaria	3.16
Bienes de consumo, cíclicos	3.10
Automóviles	3.08
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.07
Distribución y comercio al por mayor	3.02
Servicios diversificados	2.64
Servicios públicos	2.59
Suministro de energía y agua	2.56
Productos químicos	2.41
Bienes de consumo, no cíclicos	2.27
Aparatos y componentes eléctricos	1.41
Productos y equipos de semiconductores	1.05
Productos y artículos para el hogar	0.96
Ingeniería y construcción	0.66
Comunicaciones	0.63
Total	99.06

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 (continuación)			
Alemania				European Union 0.3% 04/11/2050			
Deutsche Kreditbank Ag 0.875% 02/10/2028	300,000	263,448	0.48	800,000	376,392	0.69	
Merck KgaA FRN 25/06/2079	500,000	446,045	0.81	European Union 0.75% 04/01/2047			
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	89,000	74,427	0.14	450,000	265,846	0.48	
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	300,000	202,233	0.37	5,243,827			
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	300,000	188,040	0.34	9.55			
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	500,000	454,600	0.83	Corea, República de			
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	400,000	362,544	0.66	Shinhan Card Co Ltd 1.375% 19/10/2025			
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	600,000	510,372	0.93	500,000	414,055	0.76	
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	100,000	98,706	0.18	Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027			
		2,600,415	4.74	500,000	407,618	0.74	
				821,673			
				1.50			
Australia				Costa de Marfil			
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029				African Development Bank 0.75% 03/04/2023			
650,000	602,660	1.10		500,000	464,002	0.85	
	602,660	1.10		464,002			
				0.85			
Bélgica				España			
European Union 0.01% 02/06/2028				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025			
600,000	509,586	0.93		400,000	375,648	0.69	
European Union 0.01% 04/07/2029				Caixabank 0.625% 01/10/2024			
600,000	493,302	0.90		300,000	284,340	0.52	
European Union 0.01% 04/07/2035				Caixabank FRN 10/07/2026			
500,000	334,050	0.61		300,000	275,331	0.50	
European Union 0.01% 04/10/2030				Caixabank SA FRN 21/01/2028			
3,000,000	2,369,400	4.31		500,000	433,830	0.79	
European Union 0.01% 04/11/2025				Caixabank SA FRN 26/05/2028			
300,000	276,651	0.50		700,000	587,909	1.07	
European Union 0.1% 04/10/2040							
500,000	285,040	0.52		1,957,058			
European Union 0.2% 04/06/2036				3.57			
500,000	333,560	0.61		Estados Unidos			
				Abbvie Inc 4.3% 14/05/2036			
				600,000			
				508,322			
				0.93			
				Bank of America Corp FRN 19/05/2024			
				650,000			
				599,582			
				1.09			
				Bank of America Corp FRN 25/09/2025			
				650,000			
				560,938			
				1.02			
				Becton Dickinson & Co 2.823% 20/05/2030			
				500,000			
				403,178			
				0.74			
				Citigroup Inc FRN 03/11/2025			
				400,000			
				345,605			
				0.63			
				Citigroup Inc FRN 25/01/2026			
				500,000			
				434,542			
				0.79			
				CRH America Finance Inc 3.95% 04/04/2028			
				400,000			
				351,709			
				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 2022 (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)			
Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	500,000	436,728	0.80	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	400,000	398,228	0.73
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	300,000	222,213	0.41	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	500,000	403,735	0.74
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/04/2025	600,000	515,901	0.94	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	500,000	424,420	0.77
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	750,000	645,215	1.18	Danone SA 1% 26/03/2025	300,000	287,580	0.52
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	700,000	577,702	1.05	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	500,000	365,680	0.67
Pnc Financial Services 1.15% 13/08/2026	550,000	453,008	0.83	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	700,000	520,891	0.95
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	600,000	488,248	0.89	La Poste SA 2.625% 14/09/2028	500,000	471,995	0.86
Prudential Financial Inc FRN 15/09/2047	400,000	338,418	0.62	Orange SA FRN 29/10/2049	500,000	502,215	0.92
Truist Financial Corp FRN 02/03/2027	650,000	540,288	0.99	Société Générale FRN 02/12/2027	500,000	429,400	0.78
		7,421,597	13.55	Societe Generale FRN 06/09/2032	600,000	600,624	1.10
						8,016,949	14.63
Finlandia				Italia			
SBB Treasury OYJ 1.125% 26/11/2029	600,000	383,700	0.70	Assicurazioni Generali 1.713% 30/06/2032	650,000	496,522	0.91
		383,700	0.70	Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	400,000	397,884	0.73
Francia				Luxemburgo			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	600,000	599,046	1.09	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 13/01/2030	446,000	457,096	0.83
BPCE SA 0.625% 26/09/2023	500,000	492,160	0.90			1,351,502	2.47
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	506,000	443,671	0.81	Luxemburgo			
Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	300,000	271,179	0.49	European Investment Bank 0.875% 17/05/2030	600,000	449,067	0.82
Council of Europe Development Bank 0.01% 15/04/2028	700,000	594,587	1.08			449,067	0.82
Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	400,000	375,808	0.69	Países Bajos			
Covivio 1.625% 23/06/2030	400,000	339,164	0.62	Enel Finance International NV 3.625% 25/05/2027	500,000	433,680	0.79
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	600,000	496,566	0.91	Iberdrola International BV 6.75% 15/07/2036	400,000	397,925	0.73
				Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	390,116	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 2022 (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)			
Países Bajos (continuación)				Australia			
Koninklijke Philips NV 1.375% 30/03/2025	500,000	476,515	0.87	National Housing Finance and Investments Limited 1.74% 01/07/2031	300,000	154,056	0.28
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	500,000	373,890	0.68			154,056	0.28
		2,072,126	3.78				
Reino Unido				Bélgica			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	600,000	502,313	0.92	Flemish Community 1.5% 11/04/2044	300,000	205,785	0.38
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	700,000	472,555	0.86			205,785	0.38
National Grid Electricity Transmission 0.823% 07/07/2032	600,000	447,348	0.82	Chile			
National Grid Electricity Transmission 2% 17/04/2040	600,000	411,756	0.75	Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	800,000	655,272	1.19
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	500,000	391,990	0.72	Republic Of Chile 1.25% 22/01/2051	500,000	271,995	0.50
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	100,000	88,230	0.16	Republic Of Chile 2.55% 27/07/2033	800,000	589,276	1.07
Pearson Funding Plc 3.75% 04/06/2030	600,000	598,965	1.09	Republic Of Chile 3.1% 07/05/2041	520,000	351,866	0.64
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	700,000	654,479	1.18			1,868,409	3.40
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	650,000	573,736	1.05	Eslovenia			
Standard Chartered Plc FRN 23/03/2025	500,000	442,329	0.81	Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	600,000	442,272	0.81
Yorkshire Building Soc FRN 11/10/2030	300,000	285,957	0.52			442,272	0.81
		4,869,658	8.88	España			
BONOS TOTALES		36,254,234	66.14	Spain (Kingdom of) 0.01% 30/04/2025	400,000	372,420	0.68
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Spain (Kingdom of) 2.65% 31/01/2028	400,000	386,360	0.70
Alemania						758,780	1.38
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	400,000	257,640	0.47	Francia			
Land Nordrhein Westfalen 1.1% 13/03/2034	480,000	384,062	0.70	BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	600,000	528,810	0.96
		641,702	1.17	Unedic 0.01% 19/11/2030	600,000	465,996	0.85
				Unedic 0.01% 25/05/2031	3,200,000	2,445,153	4.45
				Unedic 0.01% 25/11/2028	600,000	498,180	0.91
				Unedic 0.1% 25/05/2034	600,000	409,254	0.75
				Unedic 0.1% 25/11/2026	400,000	355,324	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 2022 (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 (continuación)			
Unedic 0.25% 16/07/2035	600,000	400,158	0.73	Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	450,000	348,718	0.64
Unedic 0.25% 25/11/2029	600,000	491,748	0.90	Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	500,000	393,565	0.72
		5,594,623	10.20			2,458,264	4.49
Guatemala				Perú			
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	300,000	275,837	0.50	Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	414,918	0.76
		275,837	0.50			414,918	0.76
Italia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	600,000	473,124	0.86			15,789,699	28.80
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	600,000	470,400	0.86	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	500,000	414,825	0.76			52,043,933	94.94
Italy (Republic of) 1.5% 20/04/2023	500,000	498,890	0.91	Total Cartera de Inversión			
Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	500,000	471,670	0.86			52,043,933	94.94
		2,328,909	4.25	Tresoría y equivalentes de tesorería		2,462,813	4.49
México				Descubiertos bancarios		(152,749)	(0.28)
United Mexican States 1.35% 18/09/2027	400,000	361,092	0.66	Otros Activos Netos		466,193	0.85
United Mexican States FRN 12/08/2036	400,000	285,052	0.52	TOTAL PATRIMONIO NETO			
		646,144	1.18			54,820,190	100.00
Países Bajos							
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	430,000	314,003	0.57				
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	300,000	198,708	0.36				
BNG Bank NV 1.25% 30/03/2037	600,000	460,266	0.84				
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	300,000	228,360	0.42				
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	400,000	350,868	0.64				
Neder Waterschapsbank 0.375% 28/09/2046	300,000	163,776	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 2022 (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	USD	30,000	EUR	28,092	12/01/2023	2
Europe SA						
BofA Securities	GBP	63,000	EUR	70,983	12/01/2023	(1)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	1,200,000	EUR	1,126,794	12/01/2023	(3,042)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	34,907	JPY	4,999,999	12/01/2023	(615)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	13,062,751	USD	13,730,000	12/01/2023	205,150
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	1,843,515	GBP	1,590,000	12/01/2023	52,050
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	166,306	AUD	260,000	12/01/2023	1,137
						254,681

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 MAR23	GBP	(10)	(1,125,976)	29/03/2023	68,753
US 10YR NOTE (CBT)MAR23	USD	(4)	(420,883)	22/03/2023	2,577
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	4	463,000	08/03/2023	(12,160)
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(24)	(2,614,080)	08/03/2023	197,000
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	12	1,622,880	08/03/2023	(326,880)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(15)	(1,581,300)	08/03/2023	17,700
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(6)	(664,969)	22/03/2023	19,033
Total					(33,977)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	36.10
Bancos	29.86
Servicios financieros	7.09
Industriales	3.59
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.20
Aparatos y componentes eléctricos	3.01
Inmobiliarias	2.67
Tráfico y transporte	2.64
Seguros	1.80
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.77
Medios de comunicación	1.09
Comunicaciones	0.92
Materiales y productos de construcción	0.52
Alimentación y bebidas	0.52
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.16
Total	94.94

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Planet Fitness Inc Cl A			
Sartorius AG	11,422	4,503,032	1.81	Rapid7 Inc	78,130	2,654,857	1.07
Tag Immobilien AG	323,520	2,087,197	0.84	Regeneron Pharmaceuticals Inc	6,305	4,548,994	1.83
		6,590,229	2.65	Square Inc	46,123	2,898,369	1.17
Australia				Stryker Corp	25,713	6,286,571	2.52
CSI Ltd	32,385	6,319,754	2.53	Sun Communities Inc	31,199	4,461,457	1.80
IDP Education Ltd	252,357	4,651,474	1.87	Teladoc Health Inc	46,796	1,106,725	0.45
		10,971,228	4.40	Teradyne Inc	55,641	4,860,241	1.96
Brasil				Veeva Systems Inc	21,325	3,441,428	1.39
PagSeguro Digital Ltd	240,641	2,103,202	0.85			109,029,271	43.90
		2,103,202	0.85	Hong Kong			
China				AIA Group Ltd	615,600	6,846,179	2.75
China East Education Holding	4,568,500	3,646,629	1.47			6,846,179	2.75
Ping An Insurance Group Co	419,500	2,776,081	1.12	India			
		6,422,710	2.59	Bandhan Bank Ltd	723,849	2,049,578	0.83
Estados Unidos				Dr Lal Pathlabs Ltd	100,389	2,742,405	1.10
Alarm.com Holdings Inc	70,084	3,467,756	1.40	Godrej Consumer Products Ltd	344,877	3,643,449	1.47
Alnylam Pharmaceuticals Inc	11,571	2,749,848	1.11	HDFC Bank Ltd	202,676	3,993,254	1.61
Bright Horizons Family Solutions	44,127	2,784,414	1.12	HDFC Bank Ltd	35,439	2,424,382	0.98
Centene Corp	66,572	5,459,570	2.20			14,853,068	5.99
Chegg Inc	198,598	5,018,571	2.02	Indonesia			
Dexcom Inc	52,112	5,901,163	2.37	Bank Rakyat Indonesia Perser	14,860,523	4,715,657	1.90
Etsy Inc	44,739	5,358,837	2.16			4,715,657	1.90
Everbridge Inc	92,413	2,733,577	1.10	Irlanda			
Generac Holdings Inc	22,705	2,285,485	0.92	Kerry Group Plc	49,402	4,441,492	1.79
Gentex Corp	197,531	5,386,670	2.17			4,441,492	1.79
Intuit Inc	13,759	5,355,278	2.16	Italia			
Intuitive Surgical Inc	21,441	5,689,369	2.29	Diasorin SpA	34,625	4,818,738	1.94
Johnson Controls Internation	90,564	5,796,096	2.33	Infrastrutture Wireless Italy	348,219	3,498,587	1.41
MSA Safety Inc	40,665	5,863,486	2.35			8,317,325	3.35
National Vision Holdings Inc	144,801	5,612,487	2.26				
Paypal Holdings Inc	55,741	3,969,874	1.60				

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 2022 (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				Suiza			
Katitas Co Ltd	176,500	4,039,789	1.63	Skan Group AG	57,625	3,923,881	1.58
Unicharm Corp	148,700	5,711,559	2.30			3,923,881	1.58
		9,751,348	3.93	RENTA VARIABLE TOTAL		235,921,609	94.97
Luxemburgo				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Eurofins Scientific SE	68,444	4,898,520	1.97			235,921,609	94.97
		4,898,520	1.97	Total Cartera de inversión		235,921,609	94.97
Noruega				Tresoría y equivalentes de tesorería			
Kahoot AS	1,260,149	2,486,143	1.00			12,092,115	4.87
		2,486,143	1.00	Descubiertos bancarios		(2,271)	0.00
Reino Unido				Otros Activos Netos			
Aptiv Plc	43,420	4,043,705	1.63			403,976	0.16
Astrazeneca Plc	56,360	7,605,297	3.05	TOTAL PATRIMONIO NETO		248,415,429	100.00
Croda International	66,346	5,270,496	2.12				
GB Group Plc	835,704	3,164,586	1.27				
Helios Towers Plc	2,680,346	3,420,865	1.38				
Intertek Group Plc	81,672	3,963,134	1.60				
Rentokil Initial Plc	814,436	4,976,802	2.00				
		32,444,885	13.05				
Sudáfrica							
Capitec Bank Holdings Ltd	34,940	3,816,540	1.54				
Clicks Group Ltd	271,525	4,309,931	1.73				
		8,126,471	3.27				

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 2022 (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	4,955,836	EUR	4,651,206	18/01/2023	(12,894)
State Street	EUR	93,554,702	USD	99,900,994	18/01/2023	40,346
						27.452

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	15.97
Internet, software y servicios de TI	11.79
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.52
Tecnología	7.53
Bancos	6.86
Industriales	5.24
Bienes de consumo, no cíclicos	4.30
Seguros	3.87
Automóviles	3.80
Alimentación y bebidas	3.52
Inmobiliarias	3.43
Materiales y productos de construcción	2.33
Bienes de consumo, cíclicos	2.16
Hoteles, restaurantes y ocio	2.15
Productos químicos	2.12
Servicios y suministros comerciales	1.60
Ingeniería y construcción	1.58
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.47
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.47
Comunicaciones	1.38
Comercio al por menor	1.12
Entretenimiento	1.00
Aparatos y componentes eléctricos	0.92
Servicios financieros	0.84
Total	94.97

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Amgen Inc 3.375% 21/02/2050			
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	69,000	60,210	0.36	128,000	89,558	0.53	
Macquarie Group Ltd FRN 14/04/2028	155,000	131,232	0.78	Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049			
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	218,000	171,987	1.02	237,000	235,635	1.39	
		363,429	2.16	Anthem Inc 3.125% 15/05/2050			
Canadá				125,000	86,257	0.51	
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	175,000	160,087	0.95	Anthem Inc 4.625% 15/05/2042			
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	105,000	101,231	0.60	35,000	31,995	0.19	
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	70,000	63,809	0.38	Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052			
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	85,000	84,483	0.50	183,000	156,554	0.93	
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	175,000	158,770	0.94	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026			
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	217,000	205,656	1.22	115,000	105,515	0.62	
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	250,000	239,360	1.42	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046			
Toronto Dominion Bank 4.456% 08/06/2032	210,000	200,799	1.19	326,000	293,862	1.74	
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	84,000	70,879	0.42	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024			
		1,285,074	7.62	26,000	25,560	0.15	
España				Bank of America Corp 2.972% 04/02/2033			
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	200,000	176,753	1.05	131,000	105,874	0.63	
		176,753	1.05	Bank of America Corp FRN 07/02/2030			
Estados Unidos				68,000	61,896	0.37	
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	145,000	121,079	0.72	Bank of America Corp FRN 22/10/2025			
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	197,000	170,300	1.01	435,000	411,308	2.43	
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	201,547	1.19	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026			
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	274,000	210,528	1.25	150,000	144,758	0.86	
				Block Financial 2.5% 15/07/2028			
				57,000	48,552	0.29	
				Block Financial 3.875% 15/08/2030			
				55,000	48,248	0.29	
				BNY Mellon FRN 25/10/2033			
				51,000	53,031	0.31	
				Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031			
				94,000	78,850	0.47	
				Boston Scientific Corp 7.375% 15/01/2040			
				105,000	122,407	0.72	
				Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047			
				121,000	88,981	0.53	
				Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049			
				260,000	224,832	1.33	
				Celanese Us Holdings Llc 6.05% 15/03/2025			
				110,000	109,665	0.65	
				Centene Corp 4.25% 15/12/2027			
				87,000	81,786	0.48	
				Centurylink Inc 4% 15/02/2027			
				100,000	84,968	0.50	
				Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032			
				284,000	242,130	1.43	
				Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048			
				157,000	129,180	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 2022 (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)			
Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	125,000	129,524	0.77	Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	178,000	167,163	0.99
Citigroup Inc FRN 25/01/2033	116,000	93,912	0.56	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	130,000	111,334	0.66
Citigroup Inc FRN 28/01/2027	235,000	205,050	1.21	Healthcare Trust of America Holdings 2.4% 15/03/2030	45,000	35,222	0.21
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	67,000	54,620	0.32	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	76,000	63,853	0.38
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	35,000	32,679	0.19	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	67,000	55,027	0.33
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	125,000	112,829	0.67	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	30,000	22,168	0.13
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	150,000	140,407	0.83	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	74,000	72,488	0.43
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	122,000	81,195	0.48	Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	150,000	144,893	0.86
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	45,000	45,034	0.27	Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	200,000	138,722	0.82
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	118,000	119,367	0.71	Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050	127,000	93,277	0.55
Ecolab Inc 0.9% 15/12/2023	76,000	73,163	0.43	Jackson National Life Company 2.65% 21/06/2024	225,000	214,878	1.27
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	147,000	116,288	0.69	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	200,000	200,673	1.19
Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	85,000	64,533	0.38	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	118,000	111,276	0.66
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	62,000	55,663	0.33	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	300,000	272,773	1.61
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	255,000	211,524	1.25	JP Morgan Chase & Co FRN 25/01/2033	94,000	76,752	0.45
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	241,000	214,084	1.27	Keycorp 4.15% 29/10/2025	100,000	97,589	0.58
First American Financial 4% 15/05/2030	111,000	93,236	0.55	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	84,000	89,224	0.53
First American Financial 4.3% 01/02/2023	113,000	112,888	0.67	Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	130,000	119,144	0.71
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	140,000	114,260	0.68	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	160,000	139,699	0.83
Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	100,000	92,528	0.55	Lowe's Companies 3% 15/10/2050	143,000	91,581	0.54
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	82,000	76,411	0.45	Magallanes Inc 5.391% 15/03/2062	152,000	111,571	0.66
General Motors Financial Co 3.8% 07/04/2025	78,000	75,360	0.45	Massmutual Global Fundin 5.05% 07/12/2027	200,000	201,334	1.19
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	307,000	268,837	1.59	Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	95,000	83,578	0.49
Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	250,000	233,114	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 2022 (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	140,932	0.83	Triton Container 2.05% 15/04/2026	115,000	100,562	0.60
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	100,000	94,447	0.56	Truist Financial Corp FRN 28/10/2033	215,000	226,901	1.34
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	40,000	38,767	0.23	Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	185,000	135,885	0.80
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	74,000	60,056	0.36	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	112,000	105,549	0.62
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	245,000	224,944	1.33	US Bancorp FRN 21/10/2033	42,000	43,738	0.26
MSCI Inc 4% 15/11/2029	95,000	82,917	0.49	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	105,000	102,155	0.60
Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	85,000	84,125	0.50	Verizon Communications 3.7% 22/03/2061	107,000	75,161	0.44
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	159,000	140,062	0.83	Verizon Communications 3.875% 08/02/2029	175,000	164,562	0.97
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	165,000	156,086	0.92	Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	81,000	66,501	0.39
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	125,000	114,570	0.68	Viacomcbs Inc 5.9% 15/10/2040	55,000	47,668	0.28
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2025	125,000	126,420	0.75	Walgreens Boots Alliance 4.8% 18/11/2044	69,000	58,051	0.34
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	120,000	125,319	0.74	Waste Connections Inc 3.2% 01/06/2032	44,000	37,869	0.22
Prologis Ltd 4% 15/09/2028	35,000	33,277	0.20	Waste Management Inc 4.15% 15/04/2032	128,000	122,174	0.72
Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	41,000	41,768	0.25	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	180,000	163,611	0.97
Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	110,000	97,121	0.57	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	145,000	123,998	0.73
S&P Global Inc 3.9% 01/03/2062	39,000	30,330	0.18			13,001,745	76.93
State Street Corp FRN 04/08/2033	51,000	47,263	0.28	Francia			
SVB Financial Group 2.1% 15/05/2028	61,000	50,539	0.30	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.524% 13/07/2025	215,000	211,416	1.25
SVB Financial Group 3.125% 05/06/2030	95,000	78,850	0.47	BPCE SA 2.045% 19/10/2027	250,000	215,806	1.28
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	57,000	59,133	0.35			427,222	2.53
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	145,000	124,339	0.74	Japón			
Target Corp 4.5% 15/09/2032	91,000	88,606	0.52	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	190,475	1.13
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	100,000	91,908	0.54			190,475	1.13

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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Cooperatieve Rabobank UA 1.106% 24/02/2027	250,000	218,637	1.29
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	78,000	73,483	0.43
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	142,000	141,124	0.84
		433,244	2.56
Reino Unido			
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	34,000	31,535	0.19
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	220,000	190,818	1.13
		222,353	1.32
BONOS TOTALES		16,100,295	95.30
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
United States Treasury Notes 2.375% 15/02/2042	225,000	171,901	1.02
		171,901	1.02
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		171,901	1.02
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		16,272,196	96.32
Total Cartera de inversión		16,272,196	96.32
Tesoría y equivalentes de tesorería		455,586	2.70
Otros Activos Netos		165,335	0.98
TOTAL PATRIMONIO NETO		16,893,117	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 2022 (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	323,405	EUR	302,901	18/01/2023	(174)
State Street	EUR	15,156,949	USD	16,185,409	18/01/2023	6,248
						6,074

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	27.24
Bancos	20.54
Servicios financieros	20.01
Comunicaciones	4.39
Atención sanitaria	3.89
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.41
Alimentación y bebidas	2.15
Comercio al por menor	1.94
Seguros	1.81
Inmobiliarias	1.04
Ingeniería y construcción	1.02
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.02
Automóviles	1.00
Papel y embalaje	0.94
Servicios diversificados	0.94
Tecnología	0.93
Petróleo y gas	0.71
Suministro de energía y agua	0.69
Entretenimiento	0.66
Productos químicos	0.65
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.60
Productos y artículos para el hogar	0.50
Fabricación varia	0.48
Internet, software y servicios de TI	0.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.34
Total	96.32

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Allied Universal 6% 01/06/2029	850,000	618,001	0.29
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	2,002,000	1,737,416	0.80	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	900,000	825,354	0.38
		1,737,416	0.80	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,969,000	1,717,263	0.80
Canadá				Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	1,390,000	1,358,498	0.63
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,130,000	1,840,192	0.85	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	1,500,000	1,484,610	0.69
Bausch Health 9% 30/01/2028	388,000	379,755	0.18	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	2,000,000	1,588,805	0.74
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	350,000	313,863	0.15	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	627,000	471,713	0.22
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,340,000	1,331,851	0.62	Asbury Automotive Group 4.75% 01/03/2030	658,000	551,204	0.26
Garda World Security 6% 01/06/2029	733,000	596,551	0.28	Asbury Automotive Group 5% 15/02/2032	823,000	678,152	0.31
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	1,100,000	990,597	0.46	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	752,000	736,102	0.34
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	1,700,000	1,673,174	0.77	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	1,786,000	1,653,747	0.77
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	850,000	717,230	0.33	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,030,000	904,744	0.42
		7,843,213	3.64	B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	710,000	545,612	0.25
España				Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1,481,000	1,523,164	0.71
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	1,991,000	1,721,518	0.80	Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	691,000	542,328	0.25
		1,721,518	0.80	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	618,000	591,433	0.27
Estados Unidos				Black Knight Infoserv LI 3.625% 01/09/2028	553,000	486,037	0.23
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,820,000	1,503,866	0.70	Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	1,330,000	1,295,542	0.60
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	2,500,000	2,432,613	1.13	Boyd Gaming Corp 4.75% 15/06/2031	416,000	362,411	0.17
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	1,670,000	1,422,178	0.66	Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	280,000	258,042	0.12
Advanced Drainage System 6.375% 15/06/2030	144,000	140,113	0.06	BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	530,000	491,192	0.23
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	480,000	386,422	0.18	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1,123,000	915,913	0.42
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	910,000	808,369	0.37	Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	393,000	310,810	0.14
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	1,920,000	1,681,133	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 2022 (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)			
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,050,000	1,910,740	0.88	Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	1,841,000	861,137	0.40
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1,750,000	1,396,369	0.65	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	1,840,000	1,759,270	0.81
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	796,000	612,319	0.28	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	1,437,000	1,406,607	0.65
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	759,000	616,873	0.29	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,556,000	1,566,052	0.73
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	520,000	449,644	0.21	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,000,000	903,320	0.42
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	690,000	669,114	0.31	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,015,000	869,919	0.40
Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	630,000	518,495	0.24	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	2,650,000	2,310,374	1.07
Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	616,000	603,308	0.28	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,890,000	2,509,109	1.17
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,100,000	957,996	0.44	Ford Motor Company 3.25% 12/02/2032	794,000	596,867	0.28
Charles River Laboratories 4% 15/03/2031	1,000,000	866,445	0.40	Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	250,000	247,595	0.11
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	684,000	688,473	0.32	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1,870,000	1,538,645	0.71
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	760,000	721,320	0.33	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	906,000	757,149	0.35
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,972,000	2,531,105	1.18	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	574,000	564,730	0.26
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	488,000	418,629	0.19	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,100,000	1,936,326	0.90
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	1,400,000	1,363,188	0.63	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	540,000	533,868	0.25
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	1,962,000	1,585,443	0.73	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1,440,000	1,044,000	0.48
Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,430,000	1,322,678	0.61	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	400,000	288,974	0.13
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	1,330,000	1,032,851	0.48	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,835,000	1,630,242	0.75
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	1,040,000	948,542	0.44	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,300,000	1,163,917	0.54
Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,430,000	1,009,394	0.47	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,730,000	2,389,161	1.11
Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	2,096,000	1,926,131	0.89	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	1,292,000	1,036,933	0.48
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	598,000	488,103	0.23	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	1,230,000	1,195,271	0.55
Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	1,016,000	962,116	0.45	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	1,080,000	875,355	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 2022 (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)			
Howard Hughes Corp 5.375% 01/08/2028	1,370,000	1,236,425	0.57	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	314,000	296,559	0.14
Il Vi Inc 5% 15/12/2029	496,000	428,410	0.20	Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	2,184,000	1,913,839	0.89
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	2,060,000	1,968,330	0.91	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	1,316,000	1,302,458	0.60
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,020,000	976,190	0.45	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,200,000	2,022,652	0.94
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	1,730,000	1,556,914	0.72	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	850,000	659,203	0.31
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	1,670,000	1,573,640	0.73	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	1,750,000	1,706,197	0.79
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	655,000	640,911	0.30	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	1,626,000	1,236,583	0.57
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	689,000	647,063	0.30	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	2,363,000	1,840,164	0.85
Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	575,000	469,885	0.22	Organon Finance 5.125% 30/04/2031	2,000,000	1,735,270	0.80
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	590,000	549,927	0.25	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,965,000	2,673,827	1.25
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	606,000	478,728	0.22	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,410,000	1,370,178	0.63
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	2,580,000	1,499,230	0.69	Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	1,063,000	901,211	0.42
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	1,300,000	1,260,733	0.58	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,700,000	1,543,763	0.71
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,750,000	1,716,015	0.79	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	1,000,000	1,003,790	0.46
Logmein Inc 5.5% 01/09/2027	1,300,000	701,222	0.32	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,200,000	1,957,086	0.91
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	750,000	620,558	0.29	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	1,639,000	947,836	0.44
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	1,152,000	830,895	0.38	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	918,000	910,243	0.42
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	741,000	553,891	0.26	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,000,000	976,720	0.45
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	1,084,000	953,671	0.44	Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	1,710,000	1,440,684	0.67
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	2,430,000	2,291,794	1.06	Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,060,000	916,714	0.42
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	689,000	570,676	0.26	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	474,000	459,088	0.21
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	2,228,000	1,988,200	0.92	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	1,110,000	916,799	0.42
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	2,796,000	2,177,525	1.01	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	1,500,000	1,447,050	0.67
NCR Corp 5% 01/10/2028	2,810,000	2,400,203	1.11				
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,000,000	1,676,216	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 2022 (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)			
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	1,200,000	524,972	0.24	Tegna Inc 5% 15/09/2029	2,230,000	2,120,853	0.98
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	1,166,000	920,704	0.43	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	2,460,000	2,331,275	1.08
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	850,000	730,033	0.34	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	624,000	595,642	0.28
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	316,000	317,883	0.15	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,844,000	2,187,889	1.01
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	407,000	330,057	0.15	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	1,690,000	1,626,507	0.75
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	1,506,000	1,204,529	0.56	Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	1,870,000	1,776,631	0.82
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	2,200,000	2,038,505	0.94	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	1,300,000	1,146,456	0.53
Sealed Air Corp 5% 15/04/2029	1,500,000	1,412,168	0.65	US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	860,000	852,400	0.39
Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	531,000	504,009	0.23	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	1,590,000	1,354,007	0.63
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	1,070,000	749,926	0.35	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,970,000	1,998,983	0.93
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	1,500,000	1,173,141	0.54	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,290,000	2,324,851	1.08
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	375,000	373,444	0.17	Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	1,040,000	940,264	0.44
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1,200,000	934,842	0.43	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	1,330,000	1,086,863	0.50
Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	990,000	875,322	0.41	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,810,000	1,626,828	0.75
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	870,000	1,037,349	0.48	XHR LP 4.875% 01/06/2029	970,000	795,814	0.37
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	870,000	917,420	0.42	XHR LP 6.375% 15/08/2025	1,000,000	963,043	0.45
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,550,000	1,454,560	0.67	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	1,576,000	1,461,898	0.68
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	733,000	689,145	0.32	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,350,000	999,972	0.46
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	958,000	893,622	0.41	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	1,650,000	939,227	0.43
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	607,000	578,981	0.27	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	2,500,000	2,104,144	0.97
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	1,482,000	1,288,451	0.60			189,848,085	87.89
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	863,000	879,466	0.41				
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,000,000	971,375	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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	2,400,000	2,083,831	0.96
Ardagh Packaging Finance 5.25% 15/08/2027	830,000	621,937	0.29
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	604,000	418,500	0.19
		3,124,268	1.44
Países Bajos			
Diamond BC BV 4.625% 01/10/2029	1,000,000	803,800	0.37
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	928,000	665,330	0.31
Vz Secured Financing Bv 5% 15/01/2032	765,000	623,040	0.29
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,326,000	2,167,832	1.00
		4,260,002	1.97
Reino Unido			
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	850,000	811,010	0.38
		811,010	0.38
BONOS TOTALES		209,345,512	96.92
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		209,345,512	96.92
Total Cartera de inversión		209,345,512	96.92
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,661,435	1.23
Descubiertos bancarios		(393)	0.00
Otros Activos Netos		3,996,646	1.85
TOTAL PATRIMONIO NETO		216,003,200	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 2022 (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	8,858,483	EUR	8,335,265	18/01/2023	(45,800)
State Street	USD	966	GBP	803	18/01/2023	-
State Street	EUR	209,864,820	USD	224,104,376	18/01/2023	87,150
State Street	GBP	30,834	USD	37,715	18/01/2023	(611)
						40,739

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	49.68
Servicios financieros	16.36
Comunicaciones	6.05
Internet, software y servicios de TI	3.56
Atención sanitaria	3.15
Productos químicos	1.71
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.62
Alimentación y bebidas	1.60
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.52
Suministro de energía y agua	1.26
Hoteles, restaurantes y ocio	1.12
Papel y embalaje	1.00
Metales y minería	0.92
Automóviles	0.77
Materiales y productos de construcción	0.73
Bienes de consumo, cíclicos	0.69
Tecnología	0.67
Bienes de consumo, no cíclicos	0.63
Petróleo y gas	0.60
Productos y artículos para el hogar	0.60
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.54
Alojamiento	0.48
Inmobiliarias	0.45
Servicios y suministros comerciales	0.33
Ingeniería y construcción	0.32
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.22
Productos forestales y papel	0.19
Comercio al por menor	0.15
Total	96.92

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				China (continuación)			
Alemania				West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026			
Allianz SE 3.2% Perp.	800,000	596,608	0.62		500,000	423,115	0.44
		596,608	0.62				
Australia				Yango Justice International 7.5% 15/04/2024			
Aust + Nz Banking Group 6.742% 08/12/2032	2,500,000	2,532,546	2.62		1,050,000	31,185	0.03
Commonwealth Bank Australia FRN 12/09/2034	1,500,000	1,244,552	1.29				
		3,777,098	3.91				
China				Zhongan Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/07/2025			
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21/04/2025	600,000	315,588	0.33		600,000	515,436	0.53
Agile Group Holdings Ltd 5.75% 02/01/2025	500,000	265,110	0.27				
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	250,000	117,738	0.12				
China Aluminum International Engineering Corporation FRN Perp.	2,000,000	1,985,000	2.06				
China SCE Group Holdings Ltd 7% 02/05/2025	300,000	125,859	0.13				
Country Garden Holding Corp 5.125% 17/01/2025	1,000,000	676,910	0.70				
Country Garden Holding Corp 7.25% 08/04/2026	2,700,000	1,730,565	1.79				
Country Garden Holding Corp 8% 27/01/2024	200,000	156,008	0.16				
Greentown China Holdings 4.7% 29/04/2025	1,400,000	1,252,888	1.30				
Guojing Capital BVI 6.3% 02/12/2025	300,000	300,762	0.31				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN Perp.	2,600,000	2,433,132	2.52				
Meituan 0% 27/04/2027	600,000	523,392	0.54				
Seazen Group Ltd 4.45% 13/07/2025	300,000	213,165	0.22				
Vanke Real Estate Hong-Kong 3.5% 12/11/2029	300,000	239,277	0.25				
Wanda Properties International 7.25% 29/01/2024	615,000	555,038	0.57				
					11,860,168	12.27	
				Corea, República de			
				Kb Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025			
					241,000	230,201	0.24
				KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/05/2078			
					500,000	461,532	0.48
				Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025			
					200,000	197,800	0.20
				KT Corp 4% 08/08/2025			
					333,000	322,078	0.33
				LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025			
					436,000	421,080	0.44
						1,632,691	1.69
				Estados Unidos			
				Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026			
					200,000	174,984	0.18
				Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026			
					700,000	654,962	0.68
						829,946	0.86
				Filipinas			
				Globe Telecom Inc FRN Perp.			
					1,761,000	1,590,887	1.65
				Manila Water Co Inc 4.375% 30/07/2030			
					200,000	170,192	0.18
				Rizal Commercial Banking FRN Perp.			
					1,200,000	1,037,088	1.07
						2,798,167	2.90
				Francia			
				BNP Paribas 4.625% Perp.			
					500,000	412,494	0.43
						412,494	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 2022 (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				Hong Kong (continuación)			
Bangkok Bank Pcl/Hk 4.3% 15/06/2027	600,000	579,018	0.60	Xiaomi Best Time International Ltd 0% 17/12/2027	600,000	487,206	0.50
Bangkok Bank Pcl/Hk FRN Perp.	1,000,000	953,190	0.99	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	1,600,000	1,347,536	1.40
Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	500,000	465,090	0.48			24,030,794	24.88
Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	500,000	443,855	0.46	India			
CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	1,553,000	1,218,235	1.26	Adani Electricity Mumbai 4.375% 08/09/2024	271,000	246,992	0.26
Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	2,200,000	2,108,942	2.18	Greenko Investment Co 4.875% 16/08/2023	300,000	294,225	0.30
CCCI Treasure Ltd FRN Perp.	800,000	761,176	0.79	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/02/2023	300,000	298,896	0.31
Celestial Miles Ltd FRN Perp.	2,800,000	2,701,160	2.81	JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	1,132,800	951,065	0.98
China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	337,000	279,916	0.29	Jsw Steel Ltd 5.95% 18/04/2024	1,400,000	1,390,970	1.44
China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	800,000	630,640	0.65	Network i2i Ltd FRN Perp.	1,900,000	1,817,844	1.88
China Resources Land Ltd FRN Perp.	500,000	477,025	0.49	Renew Power Pvt Ltd 5.875% 05/03/2027	200,000	192,394	0.20
Chong Hing Bank Ltd FRN Perp.	2,050,000	1,857,444	1.92	Shriram Transport Fin 4.15% 18/07/2025	500,000	460,825	0.48
Franshion Brilliant Ltd FRN Perp.	1,050,000	1,047,375	1.08			5,653,211	5.85
FWD Ltd FRN Perp.	2,100,000	1,806,000	1.87	Indonesia			
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 12/08/2024	639,000	546,588	0.57	Alam Sutera Realty Tbk 11% 02/11/2025	900,000	589,392	0.61
Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	1,600,000	1,524,768	1.58	Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026	1,300,000	1,199,848	1.24
Li & Fung Ltd 4.5% 18/08/2025	800,000	714,192	0.74	Bank Negara Indonesia 4.3% Perp.	800,000	635,216	0.66
Ls Finance 2017 Ltd 4.875% 15/07/2024	200,000	185,358	0.19	Delta Merlin Dunia Textile 0% 26/06/2032	100,000	5,877	0.01
Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	600,000	531,054	0.55	Delta Merlin Dunia Textile 2.5% 26/06/2028	100,000	28,388	0.03
Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027	1,300,000	1,116,089	1.16	PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	1,807,000	1,662,946	1.72
Nwd Finance (Bvi) Ltd FRN Perp.	800,000	737,248	0.76	PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	1,450,000	1,280,654	1.33
Studio City Finance Ltd 6% 15/07/2025	300,000	261,609	0.27			5,402,321	5.60
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,600,000	1,250,080	1.29				

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 2022 (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)			
Isla de Man				Mauricio			
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	500,000	448,960	0.46	Azure Power Solar Energy 5.65% 24/12/2024	500,000	440,910	0.46
		448,960	0.46	CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	900,000	822,348	0.85
Islas Caimán				Cliffon Ltd 6.25% 25/10/2025			
Krung Thai Bank/Cayman 4.4% Perp.	1,286,000	1,145,144	1.19	1,200,000	1,141,944	1.18	
		1,145,144	1.19	Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	373,405	314,250	0.33
Islas Vírgenes Británicas				Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026			
Bluestar Finance Holdings FRN Perp.	200,000	190,852	0.20	1,500,000	1,370,385	1.42	
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	1,133,000	993,652	1.03	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	576,000	540,599	0.56
Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	200,000	158,052	0.16	India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	750,000	726,458	0.75
New Metro Global Ltd 4.5% 02/05/2026	200,000	134,644	0.14	India Green Power Holding 4% 22/02/2027	250,000	215,015	0.22
New Metro Global Ltd 4.625% 15/10/2025	300,000	209,976	0.22			5,571,909	5.77
Sino Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/07/2024	1,000,000	633,628	0.66	Países Bajos			
Wanda Properties Oversea 6.875% 23/07/2023	500,000	476,675	0.49	Jababeka International BV 6.5% 05/10/2023	400,000	237,604	0.25
		2,797,479	2.90	Royal Capital BV FRN 29/12/2049	1,400,000	1,353,464	1.40
Luxemburgo				Royal Capital BV FRN Perp.			
Citigroup Glob Mkt Fnd L 0.01% 25/07/2024	14,000,000	1,714,648	1.78		200,000	186,488	0.19
		1,714,648	1.78			1,777,556	1.84
Macao				Singapur			
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	1,000,000	945,070	0.98	Abja Investment Co 5.95% 31/07/2024	1,500,000	1,502,955	1.56
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	1,200,000	1,110,000	1.15	APL Realty Property Ltd 5.95% 02/06/2024	600,000	293,118	0.30
Sands China Ltd 5.9% 08/08/2028	1,200,000	1,125,168	1.17	DBS Group Holdings FRN Perp.	500,000	466,255	0.48
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	1,100,000	956,725	0.99	Global Prime Capital 5.95% 23/01/2025	1,300,000	1,237,249	1.28
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	300,000	255,219	0.26	LMIRT Capital PTE Ltd 7.25% 19/06/2024	200,000	141,420	0.15
		4,392,182	4.55	LMIRT Capital PTE Ltd 7.5% 09/02/2026	700,000	425,089	0.44
				Medco Energi International 6.75% 30/01/2025			
				1,800,000			
				1,753,452			
				1.82			
				Medco Laurel Tree 6.95% 12/11/2028			
				200,000			
				178,566			
				0.18			
				Medco Oak Tree PTE Ltd 7.375% 14/05/2026			
				200,000			
				190,750			
				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 2022 (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)			
Singapur (continuación)				Tailandia			
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	1,995,000	1,852,836	1.92	Export Import Bank ThaiInd 3.902% 02/06/2027	800,000	758,664	0.79
Singapore Airlines Ltd 3.375% 19/01/2029	691,000	616,040	0.64			758,664	0.79
Theta Capital PTE Ltd 6.75% 31/10/2026	500,000	324,670	0.34	Vietnam			
Theta Capital PTE Ltd 8.125% 22/01/2025	900,000	689,886	0.71	Vietnam (Socialist Republic of) 4.8% 19/11/2024	2,000,000	1,960,180	2.03
		9,672,286	10.02			1,960,180	2.03
Tailandia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Minor International FRN Perp.	2,000,000	1,950,200	2.02			6,123,098	6.35
TMB Bank PCL Cayman Islands Branch FRN Perp.	1,600,000	1,480,192	1.53	RENTA VARIABLE			
		3,430,392	3.55	India			
BONOS TOTALES				AXIS Bank Ltd 4.1% Perp.			
		87,944,054	91.07		600,000	521,130	0.54
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				RENTA VARIABLE TOTAL			
Corea, República de				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Korea Hydro & Nuclear Power Co 4.25% 27/07/2027	600,000	577,242	0.60			94,588,282	97.96
		577,242	0.60	Total Cartera de inversión			
Indonesia				Tresoría y equivalentes de tesorería			
Indonesia (Government of) 6.375% 15/04/2032	14,400,000,000	891,103	0.92		610,809		0.63
		891,103	0.92	Descubiertos bancarios			
Malasia				Otros Activos Netos			
Malaysia (Republic of) 3.899% 16/11/2027	4,000,000	910,275	0.94		1,357,742		1.41
		910,275	0.94	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Sri Lanka				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Sri Lanka (Republic of) 6.2% 11/05/2027	700,000	213,276	0.22			94,588,282	97.96
Sri Lanka (Republic of) 6.825% 18/07/2026	2,200,000	690,734	0.72	Total Cartera de inversión			
Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029	400,000	121,624	0.13			94,588,282	97.96
		1,025,634	1.07	TOTAL PATRIMONIO NETO			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	4,498	EUR	4,235	18/01/2023	(26)
State Street	USD	96	AUD	141	18/01/2023	-
State Street	USD	87	CNH	599	18/01/2023	-
State Street	EUR	1,968,804	USD	2,102,394	18/01/2023	813
State Street	GBP	2,858,190	USD	3,495,128	18/01/2023	(55,732)
State Street	AUD	25,787	USD	17,363	18/01/2023	134
State Street	HKD	280,154	USD	36,021	18/01/2023	(115)
State Street	CNH	120,473	USD	17,266	18/01/2023	166
No asignada a una clase de acciones determinada						
Goldman Sachs International	USD	436,677	MYR	1,974,215	21/11/2023	(18,041)
						(72,801)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	25.75
Bancos	23.12
Inmobiliarias	8.65
Suministro de energía y agua	4.51
Comunicaciones	3.86
Industriales	3.19
Seguros	3.02
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.93
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.82
Tráfico y transporte	2.76
Alojamiento	2.32
Ingeniería y construcción	2.04
Alimentación y bebidas	2.02
Materiales básicos	1.44
Entretenimiento	1.16
Atención sanitaria	1.05
Tecnología	1.04
Bienes de consumo, no cíclicos	0.98
Aparatos y componentes eléctricos	0.90
Metales y minería	0.84
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.79
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.76
Distribución y comercio al por mayor	0.74
Materiales y productos de construcción	0.44
Servicios diversificados	0.36
Petróleo y gas	0.29
Servicios públicos	0.18
Total	97.96

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 (continuación)			
Alemania				Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025			
Allianz SE 3.2% Perp.	4,800,000	3,579,649	1.25		2,200,000	1,968,120	0.69
		3,579,649	1.25	NongHyup Bank 4% 06/01/2026	2,000,000	1,935,360	0.68
Australia				15,795,294 5.54			
Aust + Nz Banking Group 6.742% 08/12/2032	3,000,000	3,039,055	1.07	Emiratos Árabes Unidos			
Commonwealth Bank Australia FRN 12/09/2034	2,500,000	2,074,253	0.73	Noor Sukuk Co Ltd 4.471% 24/04/2023	2,500,000	2,494,450	0.87
		5,113,308	1.80	2,494,450 0.87			
China				Estados Unidos			
Beijing Gas SG Capital 1.875% 18/01/2025	1,000,000	932,470	0.33	Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024	1,689,000	1,603,165	0.56
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	6,500,000	6,021,795	2.12	Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026	800,000	699,937	0.25
China Aluminum International Engineering Corporation FRN Perp.	2,400,000	2,382,000	0.83	Hanwha Energy Usa Holdn 4.125% 05/07/2025	3,743,000	3,633,442	1.27
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	2,170,000	1,975,655	0.69	Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1,000,000	935,660	0.33
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	5,000,000	4,776,700	1.67			6,872,204	2.41
TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	3,175,000	2,873,978	1.01	Filipinas			
Zhongan Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/07/2025	1,300,000	1,116,778	0.39	Globe Telecom Inc FRN Perp.	1,739,000	1,571,013	0.55
		20,079,376	7.04			1,571,013	0.55
Corea, República de				Hong Kong			
Hana Bank 4.375% 30/09/2024	4,000,000	3,906,000	1.37	Bangkok Bank Pcl/Hk FRN Perp.	2,000,000	1,906,380	0.67
Hanwha Life Insurance 3.379% 04/02/2032	2,000,000	1,659,220	0.58	Bank Of China Hong Kong FRN Perp.	2,000,000	2,007,860	0.70
Kb Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	753,000	719,258	0.25	BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	629,000	566,553	0.20
Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025	800,000	791,200	0.28	BOCOM International Blossom 1.75% 28/06/2026	800,000	715,760	0.25
KT Corp 4% 08/08/2025	1,667,000	1,612,322	0.57	CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	7,000,000	5,491,080	1.92
LG Chem Ltd 1.375% 07/07/2026	500,000	437,820	0.15	Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	3,336,000	3,197,923	1.12
LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025	2,864,000	2,765,994	0.97	China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	5,000,000	3,941,500	1.38
				China Railway Construction Corporation Ltd FRN Perp.	3,500,000	3,406,690	1.19
				China Resources Land Ltd FRN Perp.	1,000,000	954,050	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 2022 (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 Caimán			
CNAC Finbridge Co Ltd 3.375% 19/06/2024	2,000,000	1,937,180	0.68	QIB Sukuk Ltd 1.95% 27/10/2025	3,000,000	2,741,790	0.96
CNAC Finbridge Co Ltd FRN Perp.	3,500,000	3,435,635	1.20	QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	3,500,000	3,317,020	1.16
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031	1,000,000	878,720	0.31			6,058,810	2.12
Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	2,500,000	2,382,450	0.84	Islas Vírgenes Británicas			
Nanyang Commercial Bank FRN 20/11/2029	3,250,000	3,066,082	1.07	Bluestar Finance Holdings FRN Perp.	2,000,000	1,908,520	0.67
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	2,167,000	1,825,069	0.64	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 1.625% 26/01/2024	4,596,000	4,418,962	1.55
		35,712,932	12.50	Eastern Creation Investment II 1% 10/09/2023	1,000,000	972,800	0.34
India				ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	2,000,000	1,754,020	0.61
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	1,333,000	1,296,276	0.45	Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.507% 17/09/2025	2,500,000	2,246,300	0.79
Greenko Investment Co 4.875% 16/08/2023	1,200,000	1,176,900	0.41	King Power Capital Ltd 5.625% 03/11/2024	1,000,000	1,004,270	0.35
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	2,247,900	1,887,269	0.66	Prosperous Ray Ltd 4.625% 12/11/2023	6,000,000	5,973,900	2.10
Network i2i Ltd FRN Perp.	1,000,000	956,760	0.34	Towngas Finance Ltd FRN Perp.	1,600,000	1,559,360	0.55
		5,317,205	1.86			19,838,132	6.96
Indonesia				Luxemburgo			
Pertamina 3.65% 30/07/2029	3,000,000	2,755,080	0.97	Bank of China Ltd 1.4% 28/04/2026	2,000,000	1,808,580	0.63
Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	4,400,000	4,383,676	1.54			1,808,580	0.63
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	4,993,000	4,594,958	1.61	Malasia			
Pt Pertamina (Persero) 4.3% 20/05/2023	4,000,000	3,977,000	1.39	Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	4,000,000	3,533,680	1.24
		15,710,714	5.51			3,533,680	1.24
Irlanda				Mauricio			
CCBL Cayman Corp 3.5% 16/05/2024	6,000,000	5,844,540	2.05	Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	2,000,000	1,881,560	0.66
		5,844,540	2.05	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,919,000	1,801,058	0.63
Isla de Man						3,682,618	1.29
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	2,000,000	1,795,840	0.63				
		1,795,840	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 2022 (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)			
México				Tailandia			
Minera Y Metalurgica del Boleo 3.25% 17/04/2024	6,500,000	6,317,155	2.22	Minor International FRN Perp.	7,500,000	7,313,251	2.57
		6,317,155	2.22	Minor International FRN Perp.	2,500,000	2,196,400	0.77
Países Bajos				Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/01/2037			
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	859,500	749,123	0.26		2,500,000	2,094,700	0.73
		749,123	0.26			11,604,351	4.07
Reino Unido				BONOS TOTALES			
HSBC Holdings Plc FRN 03/11/2026	4,000,000	4,164,704	1.46			221,473,579	77.63
St Engineering Rhq Ltd 1.5% 29/04/2025	4,000,000	3,698,240	1.30	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Standard Chartered Plc FRN 16/11/2025	2,360,000	2,432,311	0.85	Corea, República de			
State Grid Europe Develo 3.125% 07/04/2025	2,000,000	1,920,800	0.67	Export Import Bank Korea 4% 15/09/2024	667,000	656,295	0.23
		12,216,055	4.28	Export Import Bank Korea 4.25% 15/09/2027	300,000	292,680	0.10
Singapur				Korea Expressway Corp 3.625% 18/05/2025			
Bank of China Ltd 0.8% 28/04/2024	2,449,000	2,322,925	0.81		1,750,000	1,690,412	0.59
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,923,000	3,716,376	1.30	Korea Hydro & Nuclear Power Co 4.25% 27/07/2027	6,500,000	6,253,455	2.20
DBS Group Holdings FRN Perp.	4,800,000	4,476,048	1.57			8,892,842	3.12
Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	5,000,000	4,497,050	1.58	Estados Unidos			
PSA Treasury Pte Ltd 2.125% 05/09/2029	6,000,000	5,070,300	1.78	United States Treasury Notes 0.125% 31/08/2023	15,000,000	14,547,536	5.11
PSA Treasury Pte Ltd 2.25% 30/04/2030	4,000,000	3,350,840	1.17	United States Treasury Notes 4.125% 31/10/2027	2,000,000	2,007,500	0.70
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	7,000,000	6,501,180	2.29			16,555,036	5.81
United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	3,163,000	2,919,101	1.02	Hong Kong			
United Overseas Bank Ltd FRN Perp.	3,000,000	2,924,730	1.03	Airport Authority HK 1.75% 12/01/2027	2,000,000	1,803,760	0.63
		35,778,550	12.55	Airport Authority HK FRN Perp.	1,160,000	1,010,870	0.35
				Airport Authority HK FRN Perp.	7,300,000	6,656,871	2.34
						9,471,501	3.32
				India			
				Export Import Bank India 3.875% 12/03/2024	5,000,000	4,914,600	1.72
						4,914,600	1.72

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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Indonesia			
Indonesia (Government of) 5.125% 15/04/2027	50,000,000,000	3,089,481	1.08
Indonesia (Republic of) 4.75% 08/01/2026	2,000,000	2,009,460	0.70
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.55% 29/03/2026	2,500,000	2,503,200	0.88
		7,602,141	2.66
Katar			
Qatar (State of) 3.4% 16/04/2025	1,500,000	1,457,625	0.51
		1,457,625	0.51
Malasia			
Malaysia (Republic of) 3.899% 16/11/2027	13,000,000	2,958,393	1.04
		2,958,393	1.04
Tailandia			
Export Import Bank Thailnd 1.457% 15/10/2025	4,400,000	3,957,272	1.39
Export Import Bank Thailnd 3.902% 02/06/2027	1,000,000	948,330	0.33
		4,905,602	1.72
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		56,757,740	19.90
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		278,231,319	97.53
Total Cartera de inversión		278,231,319	97.53
Tesoría y equivalentes de tesorería		6,836,025	2.40
Descubiertos bancarios		(2,954,185)	(1.04)
Otros Activos Netos		3,160,032	1.11
TOTAL PATRIMONIO NETO		285,273,191	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 2022 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	SN KOREA 20122027 S100 GS Bank Eur SE	20/12/2027	(199,182)
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	SN KOREA 20122027 S100 GS Bank Eur SE	20/12/2027	(199,182)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	SN CHINA 20122027 S100 GS Bank Eur SE	20/12/2027	(32,814)
						(431,178)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	263,378	EUR	246,738	18/01/2023	(203)
State Street	USD	4,421	HKD	34,495	18/01/2023	-
State Street	USD	9,404	SGD	12,610	18/01/2023	(1)
State Street	USD	1,316	AUD	1,940	18/01/2023	-
State Street	EUR	27,588,508	USD	29,459,945	18/01/2023	11,929
State Street	GBP	1,608,488	USD	1,967,467	18/01/2023	(31,897)
State Street	AUD	675,039	USD	454,517	18/01/2023	3,519
State Street	SGD	4,457,128	USD	3,283,465	18/01/2023	40,805
State Street	HKD	12,005,681	USD	1,543,710	18/01/2023	(4,967)
State Street	CHF	26,074,249	USD	28,192,787	18/01/2023	31,693
No asignada a una clase de acciones determinada						
Goldman Sachs International	USD	1,528,368	MYR	6,909,754	21/11/2023	(63,143)
						(12,265)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	21.63
Servicios financieros	16.88
Deuda soberana y de entidades supranacionales	10.94
Tráfico y transporte	6.68
Suministro de energía y agua	4.82
Aparatos y componentes eléctricos	3.91
Títulos respaldados por hipotecas o activos	3.44
Alimentación y bebidas	3.34
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	3.16
Seguros	2.95
Comunicaciones	2.92
Petróleo y gas	2.84
Industriales	2.56
Bienes de consumo, no cíclicos	2.22
Comercio al por menor	2.10
Camiones y alquiler	2.05
Inmobiliarias	1.94
Servicios y suministros comerciales	1.78
Bienes de consumo, cíclicos	0.35
Fondos de inversión abiertos	0.34
Metales y minería	0.33
Ingeniería y construcción	0.20
Productos químicos	0.15
Total	97.53

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
RENDA VARIABLE				China (continuación)			
Alibaba Group Holding Ltd	102,000	1,127,168	4.44	Tencent Holdings Ltd	30,000	1,283,800	5.04
Amoy Diagnostics Co Ltd	69,732	265,318	1.04	Tianqi Lithium Corp	25,000	178,733	0.70
Bank of Ningbo Co Ltd	120,978	564,716	2.22	Uni President China Holdings	700,000	700,453	2.76
Byd Co Ltd H	18,000	444,180	1.75	Weimob Inc	200,000	170,661	0.67
China International Travel Service Corporation	16,400	509,644	2.01	Wuliangye Yibin Co Ltd A	29,927	777,869	3.06
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	750,000	916,726	3.61	Wuxi Biologics Cayman Inc	50,000	383,411	1.51
China Merchants Bank Co	175,000	978,706	3.85	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A	73,300	424,403	1.67
Chongqing Zhifei Biological Products Co	18,005	227,481	0.90	Xinyi Solar Holdings Ltd	608,000	673,050	2.65
Contemporary Amperex Technology A	13,029	737,355	2.90	Yum China Holdings Inc	12,750	717,141	2.82
Estun Automation Co Ltd A	100,000	311,866	1.23	Zai Lab Ltd	7,000	214,900	0.85
Foshan Haitian Flavouring A	31,188	357,116	1.41			21,952,454	86.43
Greentown Service Group Co Ltd	400,000	265,473	1.05	Hong Kong			
H World Group	4,000	169,680	0.67	Budweiser Brewing Company Apac Ltd	150,000	471,816	1.86
Haier Smart Home Co Ltd	200,000	681,619	2.68	Cimc Enric Holdings Ltd	250,000	252,724	0.99
Hangzhou Tigermed Consulti A	19,041	287,052	1.13	Far East Horizon Ltd	300,000	234,467	0.92
Han's Laser Technology Ind	250,138	922,945	3.63	Geely Automobile Holdings Ltd	170,000	248,304	0.98
Hefei Meiya Optoelectronic A	102,759	353,286	1.39	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	8,000	345,627	1.36
Industrial & Commercial Bank of China	880,000	453,251	1.78	Vitasoy International Holdings Ltd	200,000	411,534	1.62
JD.Com Inc CI A	28,761	811,430	3.19			1,964,472	7.73
Kingdee International Software	125,000	268,099	1.06	Taiwán			
Meituan Dianping	50,000	1,119,161	4.41	Fusheng Precision Co Ltd	110,000	753,363	2.97
Muyuan Food Co Ltd	43,000	301,545	1.19			753,363	2.97
Nari Technology Co Ltd A	120,000	421,192	1.66	RENDA VARIABLE TOTAL			
Netease Inc	60,000	880,211	3.47			24,670,289	97.13
Ping An Insurance Group Co	122,000	807,347	3.18	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Shenzhen Inovance Technology	35,000	349,914	1.38			24,670,289	97.13
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	8,421	382,753	1.51	Total Cartera de inversión			
Shenzhou International Group	48,000	539,965	2.13			24,670,289	97.13
Skshu Paint Co Ltd	25,036	409,950	1.61	Tesorería y equivalentes de tesorería		748,235	2.95
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	35,000	562,884	2.22	Otros Pasivos Netos		(18,682)	(0.08)
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						25,399,842	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 2022 (en USD)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Comercio al por menor	12.04
Alimentación y bebidas	11.90
Internet, software y servicios de TI	10.24
Bancos	7.85
Hoteles, restaurantes y ocio	7.80
Tecnología	6.96
Suministro de energía y agua	6.26
Automóviles	5.63
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.30
Seguros	3.18
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.68
Atención sanitaria	2.64
Ingeniería y construcción	2.62
Productos químicos	2.31
Servicios financieros	2.28
Aparatos y componentes eléctricos	2.22
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.13
Maquinaria	1.38
Inmobiliarias	1.05
Sociedades Holding	0.99
Alojamiento	0.67
Total	97.13

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en CNH)

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 (continuación)			
Alemania				Mirae Asset Securities 1.375% 07/07/2024			
KfW Group 2.75% 03/03/2025	15,000,000	14,903,590	4.69		600,000	3,859,182	1.21
		14,903,590	4.69	Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	300,000	1,805,944	0.57
Canadá						18,044,982	5.66
Royal Bank of Canada 4.1% 16/06/2025	10,000,000	9,978,972	3.14	Estados Unidos			
		9,978,972	3.14	Agricultural Development Bank of China 1.25% 19/01/2026	1,500,000	9,425,757	2.96
China						9,425,757	2.96
China Evergrande Group 4.11% 29/11/2024	10,000,000	10,087,730	3.17	Hong Kong			
China National Building Material 4.78% 23/04/2023	1,500,000	1,502,802	0.47	Amipeace Ltd 1.75% 09/11/2026	500,000	3,113,517	0.98
CMB International Leasin 1.875% 12/08/2025	600,000	3,750,044	1.18	Bank Of China Hong Kong 2.8% 09/07/2023	10,000,000	9,944,385	3.13
CMB International Leasin 2% 04/02/2026	200,000	1,242,805	0.39	BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	200,000	1,246,389	0.39
Jiangsu Railway 2.99% 19/03/2023	10,000,000	9,954,636	3.13	China Education Group 4% 22/03/2025	4,000,000	3,636,372	1.14
Nanjing Metro 3.48% 26/04/2024	10,000,000	10,005,993	3.15	China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	600,000	3,272,478	1.03
OCBC Wing Hang Bank 3.24% 17/11/2025	10,000,000	10,027,092	3.15	Elect Global Inv Ltd FRN Perp.	400,000	2,428,765	0.76
Shenzhen Metro 3.5% 02/03/2024	10,000,000	9,991,262	3.14	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1.625% 28/10/2026	1,000,000	6,194,170	1.95
SPDB Financial Leasing Co Ltd 3.38% 08/07/2024	10,000,000	9,986,167	3.14	Nwd Finance (Bvi) Ltd FRN Perp.	200,000	1,275,227	0.40
State Grid Corp of China 3.32% 30/03/2023	10,000,000	9,963,320	3.13	Tccl Finance Ltd 4% 26/04/2027	300,000	1,940,924	0.61
Vanke Real Estate Hong-Kong 4.2% 07/06/2024	400,000	2,680,667	0.84	Vanke Real Estate Hong-Kong 3.45% 25/05/2024	4,000,000	3,686,680	1.16
		79,192,518	24.89	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	200,000	1,165,425	0.37
Corea, República de				Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	300,000	1,670,342	0.53
Hana Bank 3.25% 30/03/2027	500,000	3,192,876	1.00			39,574,674	12.45
Kb Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	700,000	4,626,171	1.45				
Kia Corp 2.375% 14/02/2025	500,000	3,224,392	1.01				
LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025	200,000	1,336,417	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 2022 (en CNH)

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			
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	500,000	3,170,355	1.00	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1% 28/10/2024	500,000	3,228,093	1.02
QNB Finance Ltd 3.3% 13/01/2026	3,000,000	2,889,442	0.91			3,228,093	1.02
QNB Finance Ltd 3.8% 15/09/2025	3,000,000	2,950,875	0.93				
		9,010,672	2.84	BONOS TOTALES		218,178,605	68.61
Islas Vírgenes Británicas				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
				China			
Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.579% 23/09/2026	1,800,000	10,861,571	3.42	China Development Bank 3.07% 24/03/2024	40,000,000	40,186,918	12.64
Poly Real Estate Finance 3.875% 25/03/2024	300,000	1,998,046	0.63	Shenzhen (Republic of) 2.65% 07/11/2025	10,000,000	9,965,186	3.13
Tsmc Global Ltd 4.375% 22/07/2027	200,000	1,361,865	0.43			50,152,104	15.77
		14,221,482	4.48	Corea, República de			
Japón				Export Import Bank Korea 4.25% 15/09/2027			
Orix Corp 5% 13/09/2027	500,000	3,422,690	1.08		200,000	1,350,006	0.42
		3,422,690	1.08	Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	200,000	1,332,418	0.42
Luxemburgo							
Bank of China Ltd 1.4% 28/04/2026	500,000	3,128,323	0.98			2,682,424	0.84
		3,128,323	0.98	Estados Unidos			
Macao				United States Treasury Notes 0.01% 23/02/2023			
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	200,000	1,228,843	0.39		1,400,000	9,628,164	3.03
		1,228,843	0.39			9,628,164	3.03
Mauricio				Hong Kong			
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	191,000	1,112,148	0.35	Airport Authority HK FRN Perp.	200,000	1,205,873	0.38
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	288,000	1,870,162	0.59	Hong Kong 3% 30/11/2026	30,000,000	29,877,645	9.40
		2,982,310	0.94			31,083,518	9.78
Reino Unido				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
State Grid Europe Develo 3.25% 07/04/2027	1,500,000	9,835,699	3.09			93,546,210	29.42
		9,835,699	3.09	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		311,724,815	98.03
				Total Cartera de inversión			
				Tresoría y equivalentes de tesorería			
				180,928,515			
				56.90			
				Descubiertos bancarios			
				(179,305,065)			
				(56.38)			
				Otros Activos Netos			
				4,653,924			
				1.45			
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
				318,002,189			
				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 2022 (en CNH)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	27,067	CNH	201,672	18/01/2023	(1,841)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	CNH	110,205,921	USD	15,900,000	23/03/2023	859,202
						857,361

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	23.92
Deuda soberana y de entidades supranacionales	22.60
Servicios financieros	19.38
Tráfico y transporte	10.08
Petróleo y gas	9.40
Industriales	3.53
Inmobiliarias	3.32
Servicios diversificados	1.14
Automóviles	1.01
Aparatos y componentes eléctricos	0.76
Capital riesgo	0.61
Suministro de energía y agua	0.59
Materiales y productos de construcción	0.47
Productos y equipos de semiconductores	0.43
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.40
Ingeniería y construcción	0.39
Total	98.03

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en USD)

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

VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES

Japón

Japan (Government of) 0% 06/03/2023	3,500,000,000	26,533,897	14.34
Japan (Government of) 0% 10/04/2023	2,000,000,000	15,162,681	8.19
Japan (Government of) 0% 11/01/2023	2,000,000,000	15,158,589	8.19
Japan (Government of) 0% 13/03/2023	2,800,000,000	21,227,966	11.46
Japan (Government of) 0% 20/01/2023	3,000,000,000	22,738,565	12.28
Japan (Government of) 0% 20/04/2023	1,900,000,000	14,405,123	7.78
Japan (Government of) 0% 27/02/2023	2,900,000,000	21,984,789	11.87
Japan (Government of) 0% 27/03/2023	3,000,000,000	22,745,159	12.28
Japan (Government of) 0% 30/01/2023	2,200,000,000	16,675,782	9.01
		176,632,551	95.40
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		176,632,551	95.40

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

176,632,551 **95.40**

Total Cartera de inversión

176,632,551 **95.40**

Tesoría y equivalentes de tesorería		15,180,385	8.20
Descubiertos bancarios		(20,507)	(0.01)
Otros Pasivos Netos		(6,635,280)	(3.59)
TOTAL PATRIMONIO NETO		185,157,149	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 2022 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(38,498)	EUR	1,097,022	(3,357)
WEIR GROUP ORD	J.P. Morgan	(8,194)	GBP	164,506	(182)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	30,675	USD	1,266,571	(34,566)
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	(50,021)	USD	3,278,877	33,116
WEST PHARM SVC ORD	UBS	(1)	USD	235	5
WESTERN ALLIANCE ORD	BNP Paribas	(15,495)	USD	922,882	26,299
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	(69,506)	USD	2,192,914	19,665
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	107,083	USD	1,474,533	26,898
WESTROCK ORD	UBS	2,795	USD	98,272	339
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	104,532	USD	3,240,492	(129,503)
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	82	GBP	1,464	47
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,947	USD	2,255,863	897
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	(70,625)	GBP	2,183,339	37,974
WIHLBORG FASTIGHETER AB	J.P. Morgan	3,162	SEK	23,822	531
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(72,255)	USD	2,377,190	30,600
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDIN CL	BNP Paribas	(15,698)	USD	709,079	10,805
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	26,017	GBP	596,030	(130,155)
WOLFSPEED ORD	J.P. Morgan	2,086	USD	144,017	(13,538)
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	17,303	EUR	1,805,297	(114,357)
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	314,763	GBP	511,716	459
WORLDLINE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(43,189)	EUR	1,683,793	18,323
WPP ORD	J.P. Morgan	106,345	GBP	1,049,220	15,887
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	10,772	USD	781,724	(5,806)
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,207)	USD	264,481	(5,612)
XCEL ENERGY ORD	UBS	3	USD	210	3
XP CL A ORD	BNP Paribas	(25,221)	USD	386,890	(5,142)
XPO ORD	BNP Paribas	16,810	USD	559,605	(44,903)
XYLEM ORD	UBS	(1)	USD	111	(1)
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,950	USD	2,299,036	(15,434)
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(33,314)	EUR	1,177,205	(66,791)
ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	5,342	USD	1,369,742	49,091
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	UBS	(86)	USD	10,965	(449)
ZIONS	BNP Paribas	32,421	USD	1,593,816	28,622
BANCORPORATION ORD					
ZOETIS CL A ORD	J.P. Morgan	3,640	USD	533,442	14,851
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS CL A	J.P. Morgan	2	USD	135	5
ZOOMINFO	BNP Paribas	(40,097)	USD	1,207,321	29,420
TECHNOLOGIES ORD					
ZSCALER ORD	J.P. Morgan	(316)	USD	35,360	518
TOTAL CFD				1,325,345,722	(1,813,911)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	22	4,247,100	17/03/2023	(156,518)
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	116	4,685,866	17/03/2023	(182,606)
				Total	(339,124)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.40
Total	95.40

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en USD)

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

VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES

Japón

Japan (Government of) 0% 06/03/2023	8,300,000,000	62,923,241	13.87
Japan (Government of) 0% 10/04/2023	4,800,000,000	36,390,435	8.02
Japan (Government of) 0% 11/01/2023	7,800,000,000	59,118,496	13.03
Japan (Government of) 0% 13/03/2023	5,400,000,000	40,939,649	9.03
Japan (Government of) 0% 20/01/2023	8,600,000,000	65,183,888	14.38
Japan (Government of) 0% 20/04/2023	8,000,000,000	60,653,151	13.37
Japan (Government of) 0% 27/02/2023	7,000,000,000	53,066,732	11.70
Japan (Government of) 0% 27/03/2023	4,500,000,000	34,117,738	7.52
Japan (Government of) 0% 30/01/2023	5,200,000,000	39,415,484	8.69
		451,808,814	99.61
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		451,808,814	99.61

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

451,808,814 **99.61**

Total Cartera de inversión

451,808,814 **99.61**

Tesoría y equivalentes de tesorería		20,690,690	4.56
Descubiertos bancarios		(799,972)	(0.18)
Otros Pasivos Netos		(18,129,832)	(3.99)
TOTAL PATRIMONIO NETO		453,569,700	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 2022 (en USD)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	24,700,000	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M	FIXED RATE 2.45%	15/06/2033	(133,126)
BNP Paribas SA	11,700,000	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M	FIXED RATE 3.05%	15/06/2033	(19,430)
BNP Paribas SA	24,700,000	SEK	FIXED RATE 2.45%	STOCKHOLM IBOR 3M	15/06/2033	133,125
BNP Paribas SA	24,900,000	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M	FIXED RATE 3.05%	15/06/2033	(41,350)
BNP Paribas SA	924,500,000	CZK	PRIBOR 6M	FIXED RATE 4.25%	21/06/2028	(1,206,882)
BNP Paribas SA	46,140,000,000	CLP	CLOIS 6M	FIXED RATE 5.1%	21/06/2028	(79,176)
BNP Paribas SA	399,800,000	MXN	FIXED RATE 7.95%	MXN TIIE 28 day	14/06/2028	443,954
BNP Paribas SA	89,100,000	CZK	FIXED RATE 4.25%	PRIBOR 6M	21/06/2028	116,315
BNP Paribas SA	4,450,000,000	CLP	FIXED RATE 5.1%	CLOIS 6M	21/06/2028	(9,156)
BNP Paribas SA	2,080,000	CHF	SARON FIXING 3	FIXED RATE 1.5%	15/06/2033	(128,647)
BNP Paribas SA	2,080,000	CHF	FIXED RATE 1.5%	SARON FIXING 3	15/06/2033	128,647
BNP Paribas SA	1,330,000	GBP	Sterling Overnight Interbank	FIXED RATE 3.1%	15/06/2033	(78,854)
			Average Rate 12M			
BNP Paribas SA	1,487,700,000	TWD	FIXED RATE 1.1%	Taiwan 3M Interbank Rate	21/06/2028	590,503
BNP Paribas SA	95,330,000,000	KRW	FIXED RATE 3.25%	KRW CD 3M	21/06/2028	948,875
BNP Paribas SA	154,320,000	SGD	FIXED RATE 2.85%	S PORE DOMESTIC IBOR AVERAGE OVERNIGHT	21/06/2028	944,683
BNP Paribas SA	1,115,000,000	THB	FIXED RATE 2.2%	THAILAND OVERNIGHT REPO RATE	21/06/2028	170,907
BNP Paribas SA	23,400,000	CNY	FIXED RATE 2.9%	China 7-Day Reverse Repo 3M	22/06/2028	(4,263)
BNP Paribas SA	2,810,000	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M	FIXED RATE 3.15%	15/06/2033	(89,351)
BNP Paribas SA	1,115,000,000	THB	THAILAND OVERNIGHT REPO RATE	FIXED RATE 2.2%	21/06/2028	(170,907)
BNP Paribas SA	768,000,000	THB	THAILAND OVERNIGHT REPO RATE	FIXED RATE 2.2%	21/06/2028	(117,719)
BNP Paribas SA	15,100,000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 5.3%	21/06/2028	(96,810)
BNP Paribas SA	3,710,000	NZD	NEW ZEALAND BANK BILL 3 M FRA	FIXED RATE 4.1%	15/06/2033	(124,264)
BNP Paribas SA	3,710,000	NZD	FIXED RATE 4.1%	NEW ZEALAND BANK BILL 3 M FRA	15/06/2033	124,264
BNP Paribas SA	207,000,000	TWD	Taiwan 3M Interbank Rate	FIXED RATE 1.1%	21/06/2028	(82,163)
BNP Paribas SA	818,000,000	INR	FIXED RATE 6.3%	FBIL OVERNIGHT MUMBAI INTERBAN	21/06/2028	60,021
BNP Paribas SA	14,880,000	SGD	S PORE DOMESTIC IBOR AVERAGE OVERNIGHT	FIXED RATE 2.85%	21/06/2028	(91,089)
BNP Paribas SA	9,190,000,000	KRW	KRW CD 3M	FIXED RATE 3.25%	21/06/2028	(91,473)
BNP Paribas SA	136,500,000	ZAR	FIXED RATE 8.35%	JIBAR 3M	21/06/2028	43,211
BNP Paribas SA	1,330,000	GBP	FIXED RATE 3.1%	Sterling Overnight Interbank Average Rate 12M	15/06/2033	78,854
BNP Paribas SA	157,100,000	PLN	FIXED RATE 5.3%	WIBOR 6M	21/06/2028	1,007,204
BNP Paribas SA	1,415,600,000	ZAR	JIBAR 3M	FIXED RATE 8.35%	21/06/2028	(448,127)
BNP Paribas SA	3,030,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 4%	15/06/2033	(98,149)
BNP Paribas SA	658,800,000	TWD	FIXED RATE 1.1%	Taiwan 3M Interbank Rate	21/06/2028	261,493
BNP Paribas SA	64,700,000	ILS	FIXED RATE 3.15%	TEL AVIV INTERBANL 3M	21/06/2028	411,987
BNP Paribas SA	8,489,000,000	INR	FBIL OVERNIGHT MUMBAI INTERBAN	FIXED RATE 6.3%	21/06/2028	(622,878)
						1,730,229

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minussvalía) latente en la divisa del subfondo
VALEO ORD	J.P. Morgan	(110,869)	EUR	1,976,026	(10,649)
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	6	USD	761	22
VALLOUREC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(341,186)	EUR	4,467,882	116,522
VAT GROUP ORD	J.P. Morgan	(6,896)	CHF	1,884,251	14,712
VEEVA SYSTEMS ORD	UBS	(32,010)	USD	5,165,774	111,715
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	(75,075)	USD	3,382,129	80,633
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	UBS	(47,662)	EUR	1,220,814	14,482
VERALLIA ORD	BNP Paribas	21,684	EUR	733,146	16,200
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE O	Bank of America Merrill Lynch	(17,427)	EUR	1,127,097	32,548
VERISK ANALYTICS ORD	BNP Paribas	10,694	USD	1,886,635	(81,795)
VERIZON COMMUNICATIONS ORD	BNP Paribas	(18,853)	USD	742,808	(6,832)
VERTEX PHARMACEUTICALS ORD	UBS	10,784	USD	3,114,204	(194,426)
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	70,958	USD	1,959,150	99,693
VIATRIS ORD	J.P. Morgan	(90,030)	USD	1,002,034	(35,112)
VICTREX ORD	BNP Paribas	11,212	GBP	215,386	216
VINCI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(40,096)	EUR	3,992,106	38,513
VIRGIN MONEY UK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,123,520)	GBP	2,461,050	(38,517)
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	5,036	EUR	323,555	(2,419)
VISTRY GROUP ORD	J.P. Morgan	(285,910)	GBP	2,151,228	(72,223)
VITROLIFE ORD	BNP Paribas	5,345	SEK	95,517	(3,488)
VIVENDI ORD	J.P. Morgan	627,708	EUR	5,971,676	127,285
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,571,772	GBP	6,659,330	26,878
VOLVO ORD	J.P. Morgan	375,905	SEK	6,799,806	(9,369)
VONOVIA ORD	J.P. Morgan	(204,773)	EUR	4,812,336	(249,140)
VOPAK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(96,527)	EUR	2,858,760	31,936
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	112,110	USD	6,893,644	(80,376)
VULCAN MATERIALS ORD	UBS	(22,494)	USD	3,938,924	81,894
W P CAREY REIT ORD	BNP Paribas	(61,658)	USD	4,818,573	127,462
WABTEC ORD	UBS	(44,216)	USD	4,413,199	85,337
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	4,282	EUR	545,654	(25,820)
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	UBS	(3,547)	USD	132,516	7,244
WALLENSTAM B ORD	J.P. Morgan	(304,424)	SEK	1,282,616	(40,470)
WALMART ORD	UBS	1,827	USD	259,050	(1,235)
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3)	USD	261	3
WARNER BROS. DISCOVERY SRS A O	Bank of America Merrill Lynch	(102,869)	USD	975,198	(31,889)
WARTSILA ORD	J.P. Morgan	274,966	EUR	2,308,922	(11,738)
WASTE CONNECTIONS ORD	UBS	22,100	CAD	2,927,420	(244,822)
WASTE MANAGEMENT ORD	BNP Paribas	25,567	USD	4,010,951	(241,361)
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP O	J.P. Morgan	(12,579)	GBP	124,152	(2,724)
WATERS ORD	J.P. Morgan	5,281	USD	1,809,165	3,208
WATSCO ORD	BNP Paribas	(2,019)	USD	503,539	4,456
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(78,104)	EUR	2,225,617	(6,669)
WEIR GROUP ORD	J.P. Morgan	(17,918)	GBP	359,729	(1,724)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	62,233	USD	2,569,601	(69,507)
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	(101,482)	USD	6,652,145	72,052
WEST PHARM SVC ORD	UBS	(2)	USD	471	10
WESTERN ALLIANCE ORD	BNP Paribas	(31,435)	USD	1,872,269	59,483
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	(141,013)	USD	4,448,960	49,274
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	217,248	USD	2,991,505	56,484
WESTROCK ORD	UBS	5,939	USD	208,815	721
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	212,074	USD	6,574,294	(275,672)
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	246	GBP	4,393	141
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	32,354	USD	4,576,797	(1,727)
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	(143,282)	GBP	4,429,497	75,836
WIHLBORG FASTIGHETER AB	J.P. Morgan	9,970	SEK	75,113	1,675
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(146,589)	USD	4,822,778	58,450
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDIN CL	BNP Paribas	(31,847)	USD	1,438,529	22,963
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	53,313	GBP	1,221,360	(279,928)
WOLFSPEED ORD	J.P. Morgan	4,433	USD	306,054	(28,770)
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	35,105	EUR	3,662,656	(239,406)
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	645,004	GBP	1,048,596	1,164
WORLDLINE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(87,622)	EUR	3,416,086	38,341
WPP ORD	J.P. Morgan	215,751	GBP	2,128,640	33,560
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	21,854	USD	1,585,945	(11,692)
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,815)	USD	562,033	(11,926)
XCEL ENERGY ORD	UBS	7	USD	491	7
XP CL A ORD	BNP Paribas	(53,595)	USD	822,147	(10,913)
XPO ORD	BNP Paribas	35,721	USD	1,189,152	(95,524)
XYLEM ORD	UBS	(3)	USD	332	(2)
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	36,417	USD	4,664,289	(29,862)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minussvalía) latente en la divisa del subfondo
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(67,587)	EUR	2,388,297	(141,379)
ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	10,837	USD	2,778,715	100,351
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	UBS	(182)	USD	23,205	(950)
ZIONS BANCORPORATION ORD	BNP Paribas	65,774	USD	3,233,450	57,881
ZOETIS CL A ORD	J.P. Morgan	7,735	USD	1,133,564	31,559
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS CL A	J.P. Morgan	4	USD	271	10
ZOOMINFO TECHNOLOGIES ORD	BNP Paribas	(81,349)	USD	2,449,418	68,486
ZSCALER ORD	J.P. Morgan	(672)	USD	75,197	1,102
TOTAL CFD				2,699,745,861	(3,863,190)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minussvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	41	7,915,050	17/03/2023	(337,020)
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	255	10,300,826	17/03/2023	(401,419)
Total					(738,439)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	99.61
Total	99.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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			
Deutsche Bank AG 1.375% 10/06/2026	66,000	62,005	0.02		300,000	258,657	0.10
Deutsche Bank AG FRN Perp.	200,000	207,196	0.08	Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	400,000	384,052	0.15
Deutsche Post AG 0.375% 20/05/2026	371,000	340,359	0.13	Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	1,000,000	968,430	0.38
Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	800,000	709,088	0.28	Elia System Op SA 1.375% 07/04/2027	500,000	451,420	0.18
E.On Se 0.875% 22/05/2024	500,000	485,245	0.19	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	200,000	188,300	0.07
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	100,000	84,949	0.03	KBC Groep NV FRN Perp.	400,000	382,440	0.15
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	350,000	344,502	0.13		2,633,299	1.03	
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,100,000	1,069,035	0.42	Canadá			
Merck KgaA FRN 25/06/2029	800,000	756,240	0.30	Royal Bank of Canada 0.125% 23/07/2024	421,000	401,654	0.16
Vonovia SE 0.01% 01/09/2023	100,000	97,756	0.04	Royal Bank of Canada 0.25% 02/05/2024	600,000	577,964	0.23
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	100,000	82,021	0.03	Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	500,000	481,170	0.19
		4,238,396	1.65		1,460,788	0.58	
Australia				Dinamarca			
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	275,000	263,524	0.10	Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	500,000	467,030	0.18
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	800,000	797,552	0.31		467,030	0.18	
		1,061,076	0.41	España			
Austria				Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	400,000	345,832	0.14
Erste Group Bank AG FRN Perp.	400,000	364,444	0.14	Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	100,000	95,672	0.04
OMV AG 0.01% 03/07/2025	1,014,000	932,444	0.36	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,000,000	911,660	0.36
OMV AG FRN Perp.	100,000	81,789	0.03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	200,000	194,974	0.08
		1,378,677	0.53	Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	87,917	0.03
				Bankia SA 0.875% 25/03/2024	100,000	96,901	0.04
				Bankia SA FRN 15/02/2029	400,000	392,905	0.15
				Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	500,000	442,875	0.17
				Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	542,754	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 2022 (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 FRN 10/07/2026	200,000	183,554	0.07	Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	400,000	335,610	0.13
Caixabank SA FRN 13/04/2026	300,000	280,491	0.11	Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	342,000	338,703	0.13
Caixabank SA FRN Perp.	1,000,000	868,100	0.34	Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	507,000	441,552	0.17
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	200,000	155,637	0.06	Eastman Chemical Co 1.875% 23/11/2026	500,000	452,060	0.18
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	914,240	0.36	Fedex Corp 0.45% 05/08/2025	153,000	142,228	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	100,000	97,945	0.04	Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	500,000	494,754	0.19
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	369,360	0.14	General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	221,000	206,474	0.08
Santan Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	1,000,000	954,500	0.37	Goldman Sachs Group Inc 0.125% 19/08/2024	461,000	438,350	0.17
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	1,000,000	968,030	0.38	Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	700,000	684,684	0.27
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	400,000	356,528	0.14	International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	1,000,000	913,148	0.36
		8,259,875	3.23	JP Morgan Chase Bank FRN 25/07/2031	275,000	218,000	0.09
Estados Unidos				McDonalds Corp 1% 15/11/2023	500,000	493,645	0.19
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	517,000	487,732	0.19	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	300,000	277,746	0.11
American Tower Corp 0.4% 15/02/2027	124,000	106,106	0.04	Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	909,870	0.36
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	288,000	257,723	0.10	Netflix Inc 5.875% 15/02/2025	1,935,000	1,838,872	0.72
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	932,000	0.36	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	232,000	200,324	0.08
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	400,000	362,282	0.14	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	196,276	0.08
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	326,000	259,791	0.10	Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	419,000	351,601	0.14
AT&T Inc FRN Perp.	200,000	179,802	0.07	Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	776,000	645,357	0.25
Bank of America Corp FRN 04/05/2027	400,000	368,448	0.14	Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	415,000	390,502	0.15
Bank of America Corp FRN 09/05/2026	399,000	369,565	0.14	Thermo Fisher Scientific 0.125% 01/03/2025	302,000	281,752	0.11
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	400,000	337,147	0.13	Thermo Fisher Scientific 3.2% 21/01/2026	100,000	99,251	0.04
Becton Dickinson & Co 0.000001% 13/08/2023	133,000	130,624	0.05				
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	1,000,000	996,360	0.39				
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	100,000	100,917	0.04				
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	2,028,000	1,851,580	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 2022 (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)			
UBER Technologies Inc 7.5% 15/05/2025	1,942,000	1,820,962	0.71	BPCE SA 0.625% 28/04/2025	300,000	279,960	0.11
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	400,000	377,876	0.15	BPCE SA 1.125% 18/01/2023	800,000	799,760	0.31
		19,289,674	7.53	CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	100,000	88,665	0.03
Finlandia				CNP Assurances SA FRN Perp.	600,000	554,112	0.22
Balder Finland OYJ FRN 14/06/2023	300,000	293,832	0.11	Compagnie de St Gobain 0.625% 15/03/2024	1,000,000	967,820	0.38
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	678,000	645,449	0.25	Covivio 2.375% 20/02/2028	400,000	365,308	0.14
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	400,000	386,652	0.15	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	98,540	0.04
		1,325,933	0.51	Danone SA 0.571% 17/03/2027	200,000	179,304	0.07
Francia				Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	904,180	0.35
Airbus SE 2.125% 29/10/2029	400,000	367,060	0.14	Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	700,000	501,718	0.20
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	249,000	224,411	0.09	Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	164,314	0.06
Arkema SA FRN Perp.	500,000	466,470	0.18	Engie SA 1.375% 21/06/2039	400,000	258,712	0.10
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	200,000	187,940	0.07	Engie SA FRN Perp.	1,000,000	918,260	0.36
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025	400,000	369,800	0.14	Essilorluxottica 0.5% 05/06/2028	200,000	173,248	0.07
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.125% 05/02/2024	1,000,000	966,880	0.38	Eutelsat SA 1.5% 13/10/2028	100,000	71,772	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 04/11/2026	500,000	460,990	0.18	HSBC France 0.1% 03/09/2027	700,000	597,191	0.23
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 11/09/2025	500,000	490,905	0.19	Icade 1.5% 13/09/2027	500,000	433,555	0.17
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	300,000	247,440	0.10	La Banque Postale 0.25% 12/07/2026	600,000	531,960	0.21
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	1,500,000	1,478,940	0.58	La Banque Postale 1% 16/10/2024	200,000	190,526	0.07
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	500,000	487,205	0.19	La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	466,515	0.18
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	400,000	379,452	0.15	La Mondiale 0.75% 20/04/2026	100,000	87,800	0.03
BPCE SA 0.375% 02/02/2026	500,000	451,285	0.18	L'Oreal SA 0.375% 29/03/2024	200,000	194,466	0.08
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	600,000	570,420	0.22	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.01% 11/02/2024	1,200,000	1,166,940	0.46
				Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	265,812	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 2022 (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)			
Orange SA 1.25% 07/07/2027	100,000	90,422	0.04	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	151,000	147,784	0.06
Orange SA FRN Perp.	100,000	81,803	0.03	Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	1,000,000	912,430	0.36
Orange SA FRN Perp.	200,000	189,930	0.07			2,954,477	1.17
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	500,000	434,965	0.17	Italia			
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	785,000	749,746	0.29	ENI SpA FRN Perp.	100,000	83,143	0.03
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	200,000	196,696	0.08	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	600,000	598,260	0.23
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	276,000	274,893	0.11	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26/06/2024	2,100,000	1,892,645	0.74
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	278,859	0.11	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	150,000	152,964	0.06
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	1,000,000	950,660	0.37	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	263,000	217,898	0.09
Schneider Electric SA 3.25% 09/11/2027	200,000	197,606	0.08	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	362,904	0.14
Société Générale 0.125% 24/02/2026	900,000	802,098	0.31	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	500,000	480,560	0.19
Société Générale FRN 22/09/2028	100,000	84,818	0.03	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	400,000	361,692	0.14
Société Générale FRN 23/02/2028	800,000	792,232	0.31	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	400,000	335,688	0.13
Suez 1% 03/04/2025	500,000	473,830	0.19	Terna SpA 0.125% 25/07/2025	333,000	305,311	0.12
Suez FRN Perp.	300,000	259,575	0.10	Terna SpA 1% 10/04/2026	100,000	92,268	0.04
Total SA FRN 29/12/2049	900,000	892,278	0.35	Unicredit SpA 2% 04/03/2023	700,000	699,685	0.27
Total SA FRN Perp.	162,000	153,336	0.06	Unicredit SpA FRN 03/07/2025	600,000	576,372	0.23
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	1,000,000	859,840	0.34	Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	300,000	295,487	0.12
		25,173,223	9.83	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	206,000	191,811	0.07
Irlanda						6,646,688	2.60
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	500,000	481,610	0.19				
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	393,000	350,116	0.14				
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	500,000	456,682	0.18				
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	615,000	605,855	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 2022 (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 (continuación)			
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.339% 19/07/2024	660,000	630,623	0.25	BMW Finance NV 0.5% 22/02/2025	223,000	210,351	0.08
Mizuho Financial Group 0.118% 06/09/2024	500,000	473,125	0.18	Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	344,000	277,890	0.11
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	107,000	88,651	0.03	Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	500,000	484,995	0.19
		1,192,399	0.46	Conti Gummi Finance B.V. 2.125% 27/11/2023	59,000	58,337	0.02
Luxemburgo				Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	500,000	494,405	0.19
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	400,000	264,732	0.10	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	800,000	682,816	0.27
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	400,000	365,772	0.14	Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023	618,000	603,712	0.24
DH Europe Finance SA 0.2% 18/03/2026	364,000	327,800	0.13	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	613,000	541,181	0.21
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	286,000	262,462	0.10	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	897,560	0.35
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	164,000	150,286	0.06	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	400,000	267,616	0.10
Nestle Finance Intl Ltd 0.125% 12/11/2027	200,000	173,406	0.07	Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	203,000	195,434	0.08
SES SA 0.875% 04/11/2027	400,000	333,280	0.13	Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	400,000	398,198	0.16
		1,877,738	0.73	Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	500,000	450,955	0.18
México				Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	100,000	88,568	0.03
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	890,000	819,307	0.32	Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	298,596	0.12
		819,307	0.32	ING Groep NV FRN 03/09/2025	500,000	467,355	0.18
Noruega				ING Groep NV FRN 18/02/2029	600,000	482,742	0.19
DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	750,000	721,388	0.28	ING Groep NV FRN 20/09/2023	500,000	502,385	0.20
Santander Consumer Bank 0.125% 25/02/2025	300,000	276,045	0.11	ING Groep NV FRN 23/05/2026	300,000	285,327	0.11
Telenor ASA 0% 25/09/2023	200,000	195,898	0.08	Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	171,922	0.07
		1,193,331	0.47	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	807,000	746,265	0.29
Países Bajos				Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	750,000	719,588	0.28
ABB Finance BV 0.625% 31/03/2024	125,000	121,155	0.05	Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	300,000	265,050	0.10
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	200,000	184,846	0.07				
Aegon Bank 0.625% 21/06/2024	600,000	571,938	0.22				
Allianz Finance II BV 0.01% 22/11/2026	300,000	263,664	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 2022 (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			
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	461,000	416,675	0.16	Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	500,000	486,940	0.19
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	300,000	282,645	0.11	Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	300,000	297,905	0.12
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	200,000	173,168	0.07	Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	400,000	379,400	0.15
Repsol International Finance FRN Perp.	200,000	185,920	0.07	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	177,000	152,147	0.06
Repsol International Finance FRN Perp.	100,000	89,494	0.03	British Telecommunication FRN 18/08/2080	333,000	293,271	0.11
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	442,000	415,613	0.16	Coca Cola European Partners 1.5% 08/11/2027	183,000	165,747	0.06
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	152,000	129,680	0.05	Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	1,000,000	958,930	0.37
Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	636,000	541,917	0.21	Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	400,000	391,840	0.15
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2024	304,000	289,858	0.11	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	700,000	686,883	0.27
Stellantis NV 0.75% 18/01/2029	214,000	170,838	0.07	Glaxosmithkline Capital 0.01% 23/09/2023	583,000	571,404	0.22
Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	302,000	255,426	0.10	Gsk Consumer Healthcare 1.25% 29/03/2026	115,000	105,966	0.04
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	100,000	82,981	0.03	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,000,000	974,660	0.38
Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	100,000	99,578	0.04	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	400,000	356,152	0.14
Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	100,000	97,804	0.04	National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	399,000	372,574	0.15
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	500,000	459,055	0.18	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	400,000	374,128	0.15
ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	800,000	780,368	0.30	Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	800,000	754,384	0.29
		15,203,871	5.92	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,000,000	941,440	0.37
Portugal				Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	606,000	566,592	0.22
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	500,000	448,466	0.18	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	706,136	0.28
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	800,000	789,354	0.31	Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	433,000	391,562	0.15
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	296,013	0.12	Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	400,000	336,880	0.13
		1,533,833	0.61	Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	380,120	0.15
				Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	193,000	154,520	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 2022 (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			
Reino Unido (continuación)				Alemania			
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	272,000	260,628	0.10	Brenntag AG	4,544	271,368	0.11
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	600,000	568,559	0.22	Carl Zeiss Meditec AG	2,349	276,947	0.11
		11,628,768	4.53	SAP AG	5,415	521,952	0.20
						1,070,267	0.42
Suecia				Bélgica			
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	248,000	235,808	0.09	Anheuser Busch Inbev NV	2,203	123,963	0.05
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	100,000	93,056	0.04	KBC Groep NV	17,572	1,055,726	0.41
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	199,000	180,214	0.07			1,179,689	0.46
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	149,000	133,546	0.05	Brasil			
		642,624	0.25	PagSeguro Digital Ltd	39,403	322,682	0.13
Suiza						322,682	0.13
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	800,000	720,768	0.28	Canadá			
		720,768	0.28	Agnico Eagle Mines Ltd	9,799	477,349	0.19
BONOS TOTALES				109,701,775	42.82		
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				España			
Corea, República de				Amadeus IT Holding SA			
Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	326,000	309,421	0.12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	186,708	1,051,913	0.41
		309,421	0.12			1,511,147	0.59
Francia				Estados Unidos			
France (Republic of) 0% 06/09/2023	8,100,568	7,963,020	3.11	ACI Worldwide Inc	4,075	87,819	0.03
France (Republic of) 0% 12/07/2023	67,308	66,531	0.03	Activision Blizzard Inc	3,674	263,523	0.10
France (Republic of) 0% 17/05/2023	45,859	45,521	0.02	Agilent Technologies Inc	927	129,984	0.05
		8,075,072	3.16	Akamai Technologies Inc	4,202	331,908	0.13
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL				8,384,493	3.28		
				Alphabet Inc A shares			
				Amazon.com Inc			
				Becton Dickinson & Co			
				Booking Holdings Inc			
				Carrier Global Corp			
				CME Group Inc			
				Estee Lauder Companies			
				Fidelity National Information Services Inc			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Global Payments Inc	1,473	137,080	0.05	Crédit Agricole SA	106,007	1,042,155	0.41
GlobalFoundries	4,772	240,959	0.09	Dassault Systemes SA	23,296	780,300	0.30
Johnson & Johnson	8,203	1,357,752	0.53	Eiffage	3,301	303,428	0.12
Keysight Technologies	2,385	382,293	0.15	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	800	543,920	0.21
KLA Corp	649	229,274	0.09	Michelin	43,428	1,128,477	0.44
Limoneira Co	34,988	400,285	0.16	Remy Cointreau SA	1,311	206,614	0.08
Mastercard Inc	3,520	1,146,882	0.45	Safran SA	1,286	150,359	0.06
Mettler Toledo International	48	65,010	0.03	Sanofi-Aventis SA	14,226	1,278,064	0.50
Microsoft Corp	6,210	1,395,440	0.54	Schneider Electric SA	9,134	1,193,996	0.47
Monolithic Power Systems Inc	603	199,791	0.08	Société Générale	13,895	326,255	0.13
Moody's Corp	7,618	1,988,782	0.78	Sodexo	1,700	152,116	0.06
MSCI Inc	228	99,376	0.04	Thales SA	3,715	443,200	0.17
Newmont Goldcorp Corp	7,543	333,595	0.13	Total SA	17,727	1,039,689	0.41
Nike Inc	6,189	678,543	0.27	Veolia Environnement SA	1,143	27,432	0.01
Otis Worldwide Corp	7,564	555,013	0.22	Vinci SA	7,577	706,858	0.28
Palo Alto Networks Inc	3,282	429,113	0.17	Worldline SA	2,603	95,088	0.04
Planet Fitness Inc Cl A	7,183	530,354	0.21			15,090,282	5.91
Prologis Trust Inc	1,512	159,708	0.06	Irlanda			
Qualys Inc	1,860	195,594	0.08	Accenture Plc	576	144,015	0.06
Rockwell Automation Inc	833	201,036	0.08	Cimpress Plc	19,951	516,137	0.20
Schwab (Charles) Corp	3,598	280,693	0.11	Medtronic Plc	443	32,260	0.01
Sherwin Williams Co	3,126	695,145	0.27			692,412	0.27
SS&C Technologies Holdings Inc	3,837	187,167	0.07	Israel			
Stryker Corp	1,057	242,142	0.09	Check Point Software Tech	10,213	1,207,283	0.47
TJX Companies Inc	15,370	1,146,360	0.45			1,207,283	0.47
Visa Inc	2,636	513,146	0.20	Italia			
Waters Corporation	2,668	856,410	0.33	Finecobank SpA	32,460	503,779	0.20
		21,009,726	8.19	Prysmian SpA	88,423	3,064,741	1.20
Francia				Technoprobe Spa	218,745	1,465,592	0.57
Air Liquide Finance SA	3,179	420,900	0.16	Terna SpA	117,002	807,314	0.32
Arkema SA	4,020	337,198	0.13			5,841,426	2.29
BNP Paribas SA	38,514	2,050,870	0.80				
Bolloré	23,214	121,177	0.05				
Bouygues SA	11,013	308,805	0.12				
Cap Gemini SA	9,277	1,446,748	0.57				
Compagnie de St Gobain	21,613	986,633	0.39				

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 2022 (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)			
Japón				Reino Unido (continuación)			
Ariake Japan Co Ltd	6,000	185,984	0.07	Prudential Plc	9,202	116,940	0.05
Hikari Tsushin Inc	4,200	555,354	0.22	Rio Tinto Plc	36,639	2,394,338	0.94
Hoya Corp	10,400	938,316	0.37	Rolls Royce Holdings Plc	102,222	107,380	0.04
Keyence Corp	6,100	2,227,425	0.87	Shell Plc	53,706	1,422,135	0.56
Nidec Corp	1,900	92,276	0.04			14,456,921	5.66
Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	147,481	0.06	Suecia			
Trend Micro Inc	8,500	370,620	0.14	Alleima	9,544	32,974	0.01
Yamaha Corp	17,700	618,414	0.24	Autoliv Inc Swed Dep	2,843	203,608	0.08
		5,135,870	2.01	Mycronic AB	40,283	709,286	0.28
Luxemburgo				Saab AB	6,950	256,683	0.10
L'Occitane International SA	663,250	1,938,832	0.76	Sandvik AB	47,721	808,495	0.32
Millicom International Cellular SA	8,356	99,301	0.04	Volvo Treasury AB	135,168	2,291,006	0.89
		2,038,133	0.80			4,302,052	1.68
Países Bajos				Suiza			
ASML Holding NV	1,448	729,502	0.28	Compagnie Financière Riche- mont SA	7,346	892,008	0.35
Heineken NV	1,676	147,287	0.06	Flughafen Zurich AG	1,075	155,792	0.06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	29,202	783,782	0.31	Geberit AG	604	266,393	0.10
Randstad NV	19,104	1,088,164	0.42	Nestle SA	35,281	3,828,168	1.50
Stellantis NV	162,283	2,153,495	0.84	Roche Holding AG	5,294	1,557,502	0.61
		4,902,230	1.91			6,699,863	2.62
Reino Unido				RENTA VARIABLE TOTAL			
Acergy SA	45,620	490,546	0.19			86,889,053	33.97
Astrazeneca Plc	11,066	1,399,168	0.55	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Beazley Plc	144,787	1,108,875	0.43	Irlanda			
BP Plc	263,363	1,409,680	0.55	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,501	1,587,838	0.62
CNH Industrial Capital	10,452	156,414	0.06	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	729	798,396	0.31
Diageo Plc	49,966	2,055,565	0.80	Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	384,956	12,784,980	4.99
Easyjet Plc	48,842	178,692	0.07			15,171,214	5.92
Endeavour Mining PLC	24,309	480,026	0.19				
GlaxoSmithKline	53,299	863,616	0.34				
Intercontinental Hotels Group	8,506	454,814	0.18				
Linde Plc	855	261,160	0.10				
Lloyds Banking Group Plc	2,268,732	1,161,177	0.45				
Melrose Industries Plc	160,960	244,008	0.10				
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	188,000	152,387	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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	3,016	415,859	0.16
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	66,000	5,431,513	2.12
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	164,813	16,687,281	6.51
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	595	105,790	0.04
		22,640,443	8.83
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		37,811,657	14.75
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		242,786,978	94.82
Total Cartera de inversión		242,786,978	94.82
Tesoría y equivalentes de tesorería		11,440,617	4.47
Otros Activos Netos		1,818,208	0.71
TOTAL PATRIMONIO NETO		256,045,803	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 2022 (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	(133,610)
						(133,610)

Swaps de rentabilidad total

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Société Générale	4,268,200	USD	FIXED RATE 0.055%	BBUXALC INEX	31/03/2023	(139,858)
						(139,858)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	914,335	EUR	856,235	18/01/2023	(331)
State Street	EUR	45,024	USD	48,041	18/01/2023	53
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	8,201,437	CHF	8,100,000	13/01/2023	(4,518)
Ireland Plc						
Goldman Sachs Bank Europe SE	CNY	94,855,176	USD	13,556,550	31/08/2023	168,340
HSBC	USD	6,000,000	EUR	5,833,838	13/01/2023	(215,441)
HSBC	USD	13,916,750	CNY	94,855,176	31/08/2023	(1,963)
HSBC	USD	10,395,474	CNY	72,910,736	08/11/2023	(166,869)
HSBC	EUR	5,812,070	USD	6,000,000	13/01/2023	193,673
HSBC	CHF	15,459,406	JPY	2,260,126,972	17/02/2023	(204,935)
Royal Bank of Canada	CHF	8,100,000	EUR	8,300,890	13/01/2023	(94,935)
JP	JPY	2,302,670,176	CHF	15,459,406	17/02/2023	356,405
MorganSecurities SE						29,483

	% del Patrimonio Neto
Materiales y productos de construcción	1.01
Ingeniería y construcción	0.91
Bienes de consumo, no cíclicos	0.87
Comercio al por menor	0.86
Productos de higiene personal	0.79
Seguros	0.74
Servicios públicos	0.71
Hoteles, restaurantes y ocio	0.63
Industria aeroespacial y de defensa	0.47
Productos y equipos de semiconductores	0.46
Tráfico y transporte	0.29
Sociedades Holding	0.26
Maquinaria	0.22
Medios de comunicación	0.18
Distribución y comercio al por mayor	0.11
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.09
Papel y embalaje	0.07
Total	94.82

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 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	64	12,297,968	31/03/2023	(28,110)
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(158)	(28,579,914)	17/03/2023	1,252,083
EURO/JPY FUTURE MAR23	JPY	(53)	(6,564,863)	13/03/2023	85,625
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(930)	(35,200,500)	17/03/2023	1,386,175
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	571	57,744,558	31/03/2023	(308,444)
MSCI EMGMKT MAR23	USD	143	6,418,087	17/03/2023	(51,089)
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(40)	(4,208,833)	22/03/2023	65,004
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	75	9,969,750	08/03/2023	(680,250)
XAE ENERGY MAR23	USD	(71)	(6,123,067)	17/03/2023	(313,170)
DAX INDEX FUTURE MAR23	EUR	(9)	(3,147,300)	17/03/2023	92,475
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	28	3,523,778	22/03/2023	(110,682)
NASDAQ 100 E-MINI MAR23	USD	(1)	(206,554)	17/03/2023	15,817
Total					1,405,434

Opciones

	Divisa	Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Put 3200 17/02/2023	EUR	(6,000) (50,400) (0.02)
Euro Stoxx 50 Index Put 3600 17/02/2023	EUR	6,000 294,000 0.11
Total		243,600 0.10

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	18.95
Fondos de inversión abiertos	14.75
Servicios financieros	8.51
Internet, software y servicios de TI	5.22
Tecnología	3.92
Aparatos y componentes eléctricos	3.80
Alimentación y bebidas	3.62
Petróleo y gas	3.30
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.28
Industriales	3.11
Comunicaciones	2.90
Automóviles	2.62
Atención sanitaria	2.37
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.93
Metales y minería	1.82
Servicios y suministros comerciales	1.65
Productos químicos	1.20
Suministro de energía y agua	1.10
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.08
Inmobiliarias	1.02

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 Notes 1.5% 29/02/2024	2,476,500	2,388,227	4.47	Apple Computer Inc	14,020	1,821,619	3.41
United States Treasury Notes 1.75% 15/03/2025	3,755,200	3,548,958	6.64	Applied Materials Inc	789	76,833	0.14
United States Treasury Notes 2.25% 31/03/2024	699,600	678,885	1.27	Bank of America Corp	8,734	289,270	0.54
		6,616,070	12.38	Becton Dickinson & Co	1,777	451,891	0.85
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		6,616,070	12.38	BlackRock Inc	330	233,848	0.44
				Booking Holdings Inc	57	114,871	0.22
RENTA VARIABLE				Bristol-Myers Squibb Co	2,912	209,518	0.39
Alemania				Broadcom Inc	343	191,782	0.36
Kabel Deutschland Holding AG	2,568	257,626	0.48	Carrier Global Corp	7,848	323,730	0.61
		257,626	0.48	Chevrontexaco Corp	2,041	366,339	0.69
Brasil				Cisco Systems Inc	7,389	352,012	0.66
PagSeguro Digital Ltd	17,057	149,078	0.28	Citigroup Inc	4,170	188,609	0.35
		149,078	0.28	CME Group Inc	1,665	279,986	0.52
Canadá				Comcast Corp	7,002	244,860	0.46
Agnico Eagle Mines Ltd	9,604	499,312	0.94	Corteva Inc	2,694	158,353	0.30
Barrick Gold Corp	24,367	418,625	0.78	Costco Wholesale Corp	406	185,339	0.35
Yamana Gold Inc	105,287	584,343	1.10	CSX Corp	7,690	238,236	0.45
		1,502,280	2.82	CVS Caremark Corp	1,423	132,609	0.25
Estados Unidos				Danaher Corp	614	162,968	0.31
3M Co	769	92,218	0.17	Deere Co	455	195,086	0.37
Abbott Laboratories	2,033	223,203	0.42	Dominion Resources Inc	1,271	77,938	0.15
Abbie Inc	1,555	251,304	0.47	Dow Inc	4,110	207,103	0.39
Adobe Systems Inc	790	265,859	0.50	Eaton Corp Plc	1,661	260,694	0.49
Advanced Micro Devices	1,673	108,360	0.20	Ecolab Inc	612	89,083	0.17
Alphabet Inc A shares	12,940	1,141,696	2.13	Eli Lilly & Co	960	351,206	0.66
Amazon.com Inc	8,380	703,920	1.32	Emerson Electric Co	1,836	176,366	0.33
American Express Co	1,702	251,470	0.47	Eog Resources Inc	2,205	285,592	0.54
American Tower Corp	321	68,007	0.13	Equinix Inc	340	222,710	0.42
Amgen Inc	744	195,404	0.37	Estee Lauder Companies	925	229,502	0.43
Anthem Inc	220	112,853	0.21	Eversource Energy	1,225	102,704	0.19
				Exelon Corp	6,047	261,412	0.49
				Ford Motor Credit Co LLC	7,280	84,666	0.16
				Freeport Mcmoran Inc	3,421	129,998	0.24
				General Electric Co	2,025	169,675	0.32
				Global Payments Inc	1,578	156,727	0.29
				GlobalFoundries	954	51,411	0.10
				Goldman Sachs Group Inc	327	112,285	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 2022 (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)				Estados Unidos (continuación)			
Honeywell International Inc	1,295	277,518	0.52	Schlumberger Ltd	7,162	382,881	0.72
Intuit Inc	749	291,526	0.55	Schwab (Charles) Corp	2,323	193,413	0.36
Johnson & Johnson	4,469	789,449	1.48	Sherwin Williams Co	1,442	342,230	0.64
JP Morgan Chase & Co	998	133,832	0.25	Starbucks Corp	1,991	197,507	0.37
Lam Research Corp	41	17,232	0.03	Target Corp	1,049	156,343	0.29
Lowes Companies	632	125,920	0.24	Tesla Inc	2,106	259,417	0.49
Marathon Petroleum Corp	5,069	589,981	1.11	Texas Instruments Inc	516	85,254	0.16
Marsh & McLennan Cos Inc	845	139,831	0.26	The Coca Cola Co	7,038	447,687	0.84
Mastercard Inc	2,015	700,676	1.31	Thermo Fisher Scientific	611	336,472	0.63
Merck & Co Inc	3,453	383,110	0.72	TJX Companies Inc	1,783	141,927	0.27
Microsoft Corp	6,889	1,652,120	3.09	Truist Financial Corp	4,338	186,664	0.35
Mondelez International Inc	4,231	281,996	0.53	United Parcel Service	839	145,852	0.27
Moody's Corp	1,174	327,100	0.61	Unitedhealth Group Inc	1,694	898,125	1.68
Morgan Stanley	2,369	201,412	0.38	Visa Inc	1,471	305,615	0.57
MSCI Inc	608	282,823	0.53	Walmart Inc	1,281	181,633	0.34
Netflix Inc	673	198,454	0.37	Walt Disney Co	1,837	159,599	0.30
Newmont Goldcorp Corp	7,341	346,495	0.65	Wells Fargo & Co	3,829	158,099	0.30
Nike Inc	4,013	469,561	0.88	Welltower Inc	1,299	85,149	0.16
Norfolk Southern Corp	631	155,491	0.29	Xcel Energy Inc	3,404	238,654	0.45
Nvidia Corp	902	131,818	0.25			29,012,573	54.41
Oracle Corp	3,481	284,537	0.53	Francia			
Otis Worldwide Corp	4,678	366,334	0.69	Air Liquide 5.5	3,732	527,346	0.99
Palo Alto Networks Inc	1,215	169,541	0.32	Remy Cointreau SA	2,019	339,593	0.64
Paypal Holdings Inc	1,245	88,669	0.17	Sanofi-Aventis SA	5,133	492,161	0.92
Pepsico Inc	2,545	459,780	0.86			1,359,100	2.55
Pfizer Inc	4,980	255,175	0.48	Irlanda			
Pioneer Natural Resources Co	531	121,275	0.23	Accenture Plc	854	227,881	0.43
Planet Fitness Inc CI A	2,983	235,060	0.44	Medtronic Plc	2,729	212,098	0.40
PNC Financial Services Group	408	64,440	0.12			439,979	0.83
Procter & Gamble Co	2,120	321,307	0.60	Italia			
Prologis Trust Inc	2,675	301,553	0.57	Fincobank SpA	23,403	387,641	0.73
Public Service Enterprise Gp	3,406	208,686	0.39			387,641	0.73
Qualcomm Inc	1,611	177,113	0.33				
Qualys Inc	1,517	170,253	0.32				
Rockwell Automation Inc	1,028	264,782	0.50				
S&P Global Inc	1,229	411,641	0.77				
Salesforce.com Inc	848	112,436	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 2022 (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)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Japón				Luxemburgo			
Hoya Corp	2,600	250,354	0.47	AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	18,697	2,020,361	3.78
Keyence Corp	600	233,825	0.44	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	907	136,861	0.26
Toyota Motor Corp	9,900	135,994	0.25			2,157,222	4.04
Yamaha Corp	5,800	216,272	0.41				
		836,445	1.57	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		5,091,927	9.53
Países Bajos				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
ASML Holding NV	884	475,309	0.89			49,022,774	91.91
		475,309	0.89	Total Cartera de inversión		49,022,774	91.91
Reino Unido				Tresoría y equivalentes de tesorería			
Astrazeneca Plc	4,018	542,194	1.02		3,377,990	6.33	
Diageo Plc	5,897	258,913	0.49	Descubiertos bancarios	(12,314)	(0.02)	
Endeavour Mining PLC	24,199	509,989	0.96	Otros Activos Netos	948,139	1.78	
GlaxoSmithKline	19,274	333,303	0.62				
Linde Plc	473	154,283	0.29	TOTAL PATRIMONIO NETO		53,336,589	100.00
		1,798,682	3.38				
Suiza							
Chubb Ltd	505	111,403	0.21				
Roche Holding AG	3,136	984,661	1.85				
		1,096,064	2.06				
RENTA VARIABLE TOTAL							
		37,314,777	70.00				
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS							
Irlanda							
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	82,796	2,934,705	5.49				
		2,934,705	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 2022 (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	590	EUR	553	18/01/2023	(1)
State Street	EUR	59,039	USD	63,045	18/01/2023	24
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	CHF	3,159,626	JPY	461,901,934	17/02/2023	(44,727)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	1,054,313	CNH	7,391,135	08/11/2023	(37,357)
Credit Agricole CIB	CNH	7,292,140	USD	1,054,313	08/11/2023	22,736
JP	USD	1,611,337	CNY	10,984,484	31/08/2023	(620)
MorganSecurities SE						
JP	JPY	470,624,586	CHF	3,159,626	17/02/2023	77,970
MorganSecurities SE						
JP	CNY	10,984,484	USD	1,569,436	31/08/2023	42,521
MorganSecurities SE						
						60,546

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(86)	(16,602,300)	17/03/2023	727,345
EURO/JPY FUTURE MAR23	JPY	(11)	(1,454,148)	13/03/2023	18,966
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(62)	(2,504,514)	17/03/2023	98,627
MSCI EMGMKT MAR23	USD	28	1,341,200	17/03/2023	(10,675)
DAX INDEX FUTURE MAR23	EUR	(3)	(1,119,651)	17/03/2023	32,898
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	6	805,875	22/03/2023	(25,313)
				Total	841,849

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	12.38
Internet, software y servicios de TI	10.67
Fondos de inversión abiertos	9.53
Atención sanitaria	7.77
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.65
Tecnología	5.31
Metales y minería	4.67
Servicios financieros	3.59
Petróleo y gas	3.29
Alimentación y bebidas	3.15
Bancos	2.73
Industriales	2.64
Productos químicos	2.48
Aparatos y componentes eléctricos	1.61
Productos y equipos de semiconductores	1.57
Comercio al por menor	1.54
Servicios y suministros comerciales	1.47
Inmobiliarias	1.28
Medios de comunicación	1.24
Maquinaria	1.06
Tráfico y transporte	1.01
Comunicaciones	0.99
Bienes de consumo, cíclicos	0.94
Automóviles	0.90
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.88
Hoteles, restaurantes y ocio	0.85
Materiales y productos de construcción	0.61
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.50
Seguros	0.47
Productos de higiene personal	0.43
Suministro de energía y agua	0.39
Fabricación varia	0.31
Total	91.91

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				International Bank for Reconstruction and Development 0.7% 22/10/2046			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	174,812	0.57	Verizon Communications 2.625% 01/12/2031	200,000	179,014	0.58
ENBW FRN 05/08/2079	100,000	80,439	0.26	Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	100,000	83,613	0.27
ENBW FRN 31/08/2081	200,000	134,448	0.44			901,057	2.93
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	500,000	313,400	1.02	Filipinas			
NRW Bank 0.875% 12/04/2034	100,000	77,707	0.25	Asian Development Bank 1.4% 06/02/2037			
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	400,000	296,064	0.97		300,000	238,335	0.78
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	200,000	181,840	0.59			238,335	0.78
Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	200,000	158,952	0.52	Finlandia			
Vonovia SE 5% 23/11/2030	100,000	97,988	0.32	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029			
		1,515,650	4.94		179,000	133,094	0.43
Austria						133,094	0.43
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041				Francia			
	100,000	69,478	0.23	AXA SA 3.75% 12/10/2030			
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042				BNP Paribas 0.625% 03/12/2032			
	100,000	89,801	0.29		200,000	140,202	0.46
		159,279	0.52	BPCE SA 1.75% 27/05/2032			
Bélgica				BPCE SA 4% 29/11/2032			
Anheuser Busch Inbev NV 2.75% 17/03/2036				Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034			
	200,000	172,678	0.56		300,000	228,162	0.74
		172,678	0.56	Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034			
España				Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034			
Abertis Infraestructuras 1.875% 26/03/2032				Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032			
	200,000	155,056	0.51		100,000	98,540	0.32
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031				Danone SA 3.071% 07/09/2032			
	100,000	86,693	0.28		100,000	95,855	0.31
NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031				Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040			
	200,000	144,652	0.47		200,000	196,478	0.64
		386,401	1.26	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031			
Estados Unidos				La Banque Post Home Loan 1.625% 12/05/2030			
AT&T Inc 3.55% 17/12/2032				Orange SA 3.625% 16/11/2031			
	100,000	94,909	0.31		100,000	98,111	0.32
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031				PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033			
	100,000	101,459	0.33		130,000	142,448	0.46
International Bank for Reconstruction and Development 0.125% 03/01/2051							
	300,000	137,418	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 2022 (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			
Societe Generale 4.25% 16/11/2032	200,000	199,012	0.65	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	300,000	257,475	0.84
Unibail-Rodamco SE 1.75% 01/07/2049	100,000	58,837	0.19	BNG Bank NV 0.875% 24/10/2036	200,000	147,466	0.48
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	300,000	257,952	0.84	BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	500,000	386,405	1.26
		2,423,799	7.90	Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	200,000	140,200	0.46
Irlanda				Iberdrola International BV FRN Perp.	100,000	76,478	0.25
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	200,000	188,414	0.61	ING Groep NV FRN 13/11/2030	100,000	88,140	0.29
		188,414	0.61	Siemens Financieringsmat 3% 08/09/2033	100,000	94,358	0.31
Italia				Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	90,902	0.30
A2A SpA 0.625% 28/10/2032	200,000	136,368	0.44	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	168,660	0.55
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	151,000	126,722	0.41	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	200,000	152,550	0.50
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	200,000	183,813	0.60			1,602,634	5.24
		446,903	1.45	Portugal			
Japón				Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	179,386	0.59
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	200,000	188,092	0.61			179,386	0.59
		188,092	0.61	Reino Unido			
Luxemburgo				Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	200,000	156,796	0.51
European Investment Bank 0.05% 13/10/2034	200,000	137,898	0.45	Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	100,000	84,220	0.27
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	400,000	240,228	0.78			241,016	0.78
European Investment Bank 1.125% 15/09/2036	300,000	228,921	0.75	BONOS TOTALES			
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	300,000	280,305	0.91			10,416,486	33.94
European Investment Bank 2.75% 15/03/2040	400,000	372,180	1.21				
European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	150,000	156,980	0.51				
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	200,000	129,606	0.42				
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	100,000	93,630	0.31				
		1,639,748	5.34				

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 2022 (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				España (continuación)			
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	1,150,000	1,394,812	4.56	Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	250,000	220,840	0.72
Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2040	600,000	781,085	2.55	Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,100,000	1,146,761	3.74
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	150,000	96,615	0.32			3,049,788	9.95
Land Nordrhein Westfalen 1.25% 12/05/2036	300,000	234,744	0.77	Francia			
		2,507,256	8.20	Agence Française de Développement 0.375% 25/05/2036	200,000	129,036	0.42
Austria				Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	200,000	159,640	0.52
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	50,000	29,246	0.10	France (Republic of) 0.5% 25/05/2040	1,400,000	878,668	2.87
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	129,000	98,891	0.32	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	500,000	337,025	1.10
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	700,000	649,558	2.12	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,300,000	1,053,000	3.44
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	100,000	112,802	0.37	France (Republic of) 4% 25/04/2055	1,470,000	1,651,720	5.40
Republic Of Austria 1.85% 23/05/2049	250,000	192,088	0.63	Region of Ile de France France (Republic of) 1.375% 20/06/2033	100,000	81,604	0.27
		1,082,585	3.54	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	200,000	149,732	0.49
Bélgica				Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	300,000	113,613	0.37
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	600,000	373,494	1.22	Unedic 0.25% 16/07/2035	400,000	266,772	0.87
Belgium (Kingdom of) 2.15% 22/06/2066	250,000	191,198	0.62	Unedic 0.5% 25/05/2036	200,000	133,996	0.44
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	1,040,000	1,208,823	3.94			4,954,806	16.19
Belgium Kingdom 1.9% 22/06/2038	200,000	164,082	0.54	Irlanda			
		1,937,597	6.32	Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	300,000	213,576	0.70
Chile				Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	200,000	159,804	0.52
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	200,000	156,648	0.51			373,380	1.22
		156,648	0.51	Italia			
España				Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	600,000	334,062	1.09
Bonos y Obligaciones del Estado 1.9% 31/10/2052	100,000	63,467	0.21	Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	800,000	523,592	1.71
Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	1,000,000	809,790	2.64	Italy (Republic of) 3.1% 01/03/2040	1,550,000	1,236,110	4.03
Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	1,000,000	808,930	2.64				

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 3.25% 01/09/2046	300,000	236,604	0.77
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	1,350,000	1,251,558	4.08
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	400,000	394,336	1.29
		3,976,262	12.97
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	300,000	219,072	0.71
Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	300,000	236,139	0.77
		455,211	1.48
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		18,493,533	60.38
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	6,335	531,180	1.73
		531,180	1.73
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		531,180	1.73
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		29,441,199	96.05
Total Cartera de inversión		29,441,199	96.05
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,372,494	4.48
Otros Pasivos Netos		(162,341)	(0.53)
TOTAL PATRIMONIO NETO		30,651,352	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 2022 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(19)	(2,525,670)	08/03/2023	152,430
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(3)	(347,250)	08/03/2023	11,160
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(1)	(108,920)	08/03/2023	8,210
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	27	3,651,480	08/03/2023	(713,300)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(5)	(527,100)	08/03/2023	5,900
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	3	381,900	08/03/2023	(27,060)
			Total		(562,660)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	60.48
Bancos	13.61
Servicios financieros	5.67
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.45
Aparatos y componentes eléctricos	2.44
Comunicaciones	2.09
Inmobiliarias	1.87
Fondos de inversión abiertos	1.73
Seguros	0.92
Alimentación y bebidas	0.87
Bienes de consumo, no cíclicos	0.61
Servicios públicos	0.59
Ingeniería y construcción	0.51
Servicios y suministros comerciales	0.51
Petróleo y gas	0.47
Internet, software y servicios de TI	0.33
Fabricación varia	0.31
Atención sanitaria	0.31
Industriales	0.28
Total	96.05

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 NV 2% 17/03/2028			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	800,000	784,308	0.70		500,000	461,985	0.41
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	400,000	326,388	0.29	Anheuser Busch Inbev SA 1.5% 18/04/2030	400,000	345,376	0.31
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	800,000	728,768	0.65		807,361	0.72	
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	437,030	0.39	Dinamarca			
E.On Se 0.35% 28/02/2030	800,000	625,736	0.56	Orsted A/S FRN 09/12/2099	400,000	343,707	0.31
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	500,000	463,815	0.41		343,707	0.31	
Mercedes Benz Group AG 0.75% 08/02/2030	500,000	413,605	0.37	España			
NRW Bank 0.01% 15/10/2029	1,000,000	809,620	0.72	Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029	800,000	654,552	0.58
NRW Bank 0.01% 18/02/2030	1,000,000	800,650	0.71	Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	300,000	271,590	0.24
NRW Bank 0.375% 16/05/2029	1,500,000	1,261,500	1.13	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	600,000	543,618	0.49
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	400,000	340,248	0.30	Caixabank FRN 09/02/2029	800,000	647,136	0.58
Vonovia SE 5% 23/11/2030	200,000	195,976	0.17	Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	500,000	412,065	0.37
		7,187,644	6.40	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	700,000	578,347	0.52
				NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	1,000,000	723,260	0.65
				Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17/10/2029	700,000	660,079	0.59
					4,490,647	4.02	
Australia				Estados Unidos			
Commonwealth Bank Australia 0.5% 27/07/2026	1,250,000	1,128,162	1.01	Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	500,000	416,447	0.37
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,000,000	876,690	0.78	AT&T Inc 0.8% 04/03/2030	800,000	640,968	0.57
		2,004,852	1.79	AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	400,000	362,282	0.32
Austria				Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	362,000	367,282	0.33
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	138,956	0.12	Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,000,000	870,911	0.78
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	500,000	449,005	0.40	International Bank for Reconstruction and Development 0.01% 21/02/2030	1,500,000	1,207,178	1.08
		587,961	0.52	Pepsico Inc 1.125% 18/03/2031	800,000	672,446	0.60
					4,537,514	4.05	

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 2022 (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)			
Filipinas				Francia (continuación)			
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	1,000,000	811,140	0.72	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	372,065	0.33
Asian Development Bank 1.95% 22/07/2032	1,500,000	1,344,435	1.20	La Banque Postale Home Loan 1% 04/10/2028	800,000	704,184	0.63
		2,155,575	1.92	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	800,000	783,104	0.70
Finlandia				Société Générale 0.875% 24/09/2029	600,000	474,354	0.42
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,000,000	743,540	0.66	Societe Generale 4.25% 16/11/2032	700,000	696,542	0.62
		743,540	0.66	Société Générale FRN 02/12/2027	700,000	601,160	0.54
Francia				Total SA FRN Perp.	700,000	662,564	0.59
Arkema SA FRN Perp.	600,000	559,764	0.50	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	900,000	773,856	0.69
AXA SA 3.75% 12/10/2030	371,000	371,753	0.33			14,226,861	12.69
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	400,000	339,544	0.30	Irlanda			
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	500,000	412,400	0.37	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	800,000	712,704	0.64
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	400,000	335,508	0.30	CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	700,000	613,494	0.55
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	700,000	607,082	0.54	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	360,000	347,864	0.31
BPCE SA FRN 02/03/2032	600,000	530,238	0.47			1,674,062	1.50
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	300,000	283,617	0.25	Italia			
Covivio Hotels Sacca 1% 27/07/2029	300,000	228,615	0.20	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	256,000	221,307	0.20
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	500,000	477,910	0.43	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,000,000	741,010	0.66
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	700,000	644,980	0.58	ENI SpA FRN Perp.	767,000	696,336	0.62
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	300,000	295,620	0.26	Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	800,000	596,352	0.53
Crédit Mutuel CIC Home Loan 1% 30/04/2028	1,500,000	1,328,880	1.19	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	715,000	719,204	0.64
Danone SA 3.071% 07/09/2032	500,000	479,275	0.43	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	423,000	354,990	0.32
Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	822,538	0.73	Unicredit SpA 1.8% 20/01/2030	800,000	643,944	0.57
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	600,000	467,508	0.42			3,973,143	3.54
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	600,000	438,816	0.39				
La Banque Post Home Loan 1.625% 12/05/2030	600,000	534,984	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 2022 (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				Portugal			
European Investment Bank 2.75% 13/09/2030	2,000,000	1,951,960	1.74	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,000,000	819,479	0.73
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	600,000	388,818	0.35	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	900,000	807,238	0.72
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	500,000	405,835	0.36			1,626,717	1.45
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	408,000	385,678	0.34	Reino Unido			
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	260,000	220,808	0.20	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	500,000	439,710	0.39
		3,353,099	2.99	BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	611,000	571,829	0.51
Países Bajos				Gsk Consumer Healthcare 1.75% 29/03/2030	234,000	202,106	0.18
American Medical Systems Europe B.V. 1.625% 08/03/2031	500,000	420,175	0.37	Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	1,600,000	1,491,728	1.33
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	800,000	686,600	0.61	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	800,000	627,184	0.56
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	758,000	553,734	0.49	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	400,000	350,052	0.31
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	400,000	361,984	0.32	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	451,000	383,490	0.34
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	400,000	351,476	0.31			4,066,099	3.62
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	312,000	235,354	0.21	Suecia			
Iberdrola International BV FRN Perp.	800,000	680,960	0.61	Telia company AB FRN 21/12/2082	269,000	264,282	0.24
ING Groep NV FRN 13/11/2030	800,000	705,120	0.63			264,282	0.24
NN Group NV FRN 08/04/2044	700,000	695,874	0.62	BONOS TOTALES			
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	700,000	628,432	0.56			58,256,959	51.94
Siemens Financieringsmat 2.75% 09/09/2030	300,000	284,892	0.25	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	700,000	609,294	0.54	Alemania			
		6,213,895	5.52	Land Nordrhein Westfalen 0.125% 04/06/2031	1,000,000	779,850	0.70
						779,850	0.70
				Austria			
				Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	1,000,000	822,440	0.73
						822,440	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 2022 (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				Irlanda			
Belgium (Kingdom of) 0.35% 22/06/2032	4,400,000	3,386,988	3.02	Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	2,200,000	2,124,848	1.90
		3,386,988	3.02			2,124,848	1.90
Canadá				Italia			
Province Of Quebec 0.25% 05/05/2031	1,100,000	852,891	0.76	Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	7,000,000	5,316,150	4.75
Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	357,000	275,775	0.25	Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	5,500,000	4,498,835	4.02
		1,128,666	1.01			9,814,985	8.77
España				Países Bajos			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	700,000	557,592	0.50	BNG Bank NV 0.01% 20/01/2031	1,800,000	1,395,126	1.24
Bonos y Obligaciones del Estado 0.5% 31/10/2031	3,820,000	2,960,538	2.64	BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	800,000	584,192	0.52
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/04/2032	3,900,000	3,021,174	2.70	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	1,600,000	1,217,920	1.09
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	4,000,000	3,624,960	3.23			3,197,238	2.85
		10,164,264	9.07	Portugal			
Francia				Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024			
Agence Française de Développement 1.625% 25/05/2032	1,000,000	849,130	0.76		1	1	0.00
BPI France Financement SA 0.05% 26/09/2029	1,600,000	1,285,936	1.15			1	0.00
BPI France Financement SA 0.25% 04/06/2031	1,000,000	774,570	0.69	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	6,365,216	6,411,873	5.73			47,209,606	42.15
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	2,000,000	1,948,560	1.74	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Region of Ile de France France (Republic of) 2.23% 19/07/2032	1,000,000	894,940	0.80	Luxemburgo			
Societe du Grand Paris 0.01% 25/11/2030	1,200,000	923,196	0.82	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	29,500	2,473,575	2.21
Unedic 0.01% 05/03/2030	1,400,000	1,112,510	0.99			2,473,575	2.21
Unedic 0.25% 25/11/2029	1,000,000	819,580	0.73	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Unedic 1.5% 20/04/2032	900,000	770,031	0.69			2,473,575	2.21
		15,790,326	14.10	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
						107,940,140	96.30
				Total Cartera de inversión			
						107,940,140	96.30
				Tesorería y equivalentes de tesorería			
						5,028,565	4.49
				Otros Pasivos Netos			
						(885,985)	(0.79)
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						112,082,720	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 2022 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	126	16,749,180	08/03/2023	(1,069,740)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(80)	(9,260,000)	08/03/2023	297,600
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(108)	(11,385,360)	08/03/2023	127,440
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	64	8,147,200	08/03/2023	(572,050)
			Total		(1,216,750)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	40.83
Bancos	21.19
Servicios financieros	9.77
Aparatos y componentes eléctricos	2.98
Industriales	2.70
Fondos de inversión abiertos	2.21
Comunicaciones	2.03
Petróleo y gas	1.78
Servicios públicos	1.69
Automóviles	1.68
Inmobiliarias	1.56
Seguros	1.47
Alimentación y bebidas	1.40
Ingeniería y construcción	1.30
Suministro de energía y agua	0.93
Atención sanitaria	0.89
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.52
Servicios y suministros comerciales	0.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.37
Internet, software y servicios de TI	0.33
Fabricación varia	0.25
Total	96.30

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 2.875% 02/04/2032			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,500,000	1,470,578	0.40		1,000,000	924,380	0.25
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,550,688	0.69	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	1,600,000	1,506,400	0.40
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,000,000	1,748,120	0.47		2,430,780	0.65	
ENBW FRN 05/11/2079	900,000	833,490	0.22	Dinamarca			
ENBW FRN 29/06/2080	1,500,000	1,292,505	0.35	Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025	840,000	833,288	0.22
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	382,540	0.10		833,288	0.22	
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	927,630	0.25	España			
NRW Bank 0.01% 23/09/2030	4,000,000	3,144,760	0.85	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,300,000	1,993,939	0.54
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	2,600,000	1,752,686	0.47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,400,000	1,314,768	0.35
NRW Bank 0.25% 16/03/2027	1,500,000	1,332,030	0.36	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	1,600,000	1,449,648	0.39
NRW Bank 0.25% 26/01/2032	3,000,000	2,322,000	0.62	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	2,200,000	2,144,384	0.58
NRW Bank 0.625% 04/01/2028	2,550,000	2,256,954	0.61	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	1,200,000	1,201,248	0.32
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	2,500,000	1,782,675	0.48	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,500,000	1,408,620	0.38
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	1,200,000	1,087,632	0.29	Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	961,840	0.26
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	900,000	888,354	0.24	Caixabank FRN 09/02/2029	2,400,000	1,941,408	0.52
		23,772,642	6.40	Caixabank FRN 10/07/2026	2,000,000	1,835,540	0.49
Austria				Caixabank FRN 18/06/2031	2,000,000	1,709,704	0.46
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	1,000,000	694,780	0.19	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,200,000	991,452	0.27
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	1,700,000	1,526,617	0.41	NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,600,000	1,880,476	0.51
		2,221,397	0.60	Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	2,200,000	1,850,354	0.50
				Estados Unidos			
				AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,700,000	2,516,400	0.68
				Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	1,128,000	1,144,459	0.31
				General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	1,461,000	1,364,973	0.37
				International Bank for Reconstruction and Development 0.01% 15/01/2027	5,000,000	4,426,825	1.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,500,000	1,388,730	0.37	Klepierre 2% 12/05/2029	1,500,000	1,254,660	0.34
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024	2,356,000	2,319,859	0.62	La Banque Post Home Loan 1.625% 12/05/2030	2,000,000	1,783,280	0.48
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	844,000	758,288	0.20	Orange SA FRN Perp.	2,000,000	1,899,300	0.51
VF Corp 0.25% 25/02/2028	2,000,000	1,656,994	0.45	Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,800,000	1,710,450	0.46
		15,576,528	4.19	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	2,000,000	1,842,500	0.50
Filipinas				RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025			
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	5,000,000	4,055,700	1.09	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,696,000	1,660,180	0.45
		4,055,700	1.09	Societe Generale 4.25% 16/11/2032	1,000,000	995,060	0.27
Finlandia				Société Générale FRN 02/12/2027			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,709,000	1,270,710	0.34	Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	1,700,000	1,674,211	0.45
		1,270,710	0.34	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	2,400,000	2,063,616	0.55
Francia				Veolia Environnement SA FRN Perp.			
AXA SA FRN 29/11/2049	1,400,000	1,371,328	0.37		1,900,000	1,699,444	0.46
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,900,000	1,834,697	0.49			43,093,243	11.60
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	2,000,000	1,866,400	0.50	Irlanda			
BPCE SA 0.5% 14/01/2028	2,000,000	1,706,880	0.46	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	2,500,000	2,227,200	0.60
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,300,000	1,994,698	0.54	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,000,000	1,691,660	0.45
BPCE SA FRN 02/03/2032	1,500,000	1,325,595	0.36	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,161,000	1,121,863	0.30
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	1,500,000	1,433,730	0.39			5,040,723	1.35
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,100,000	2,090,697	0.56	Italia			
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,000,000	985,400	0.26	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	2,200,000	1,901,856	0.51
Danone SA 3.071% 07/09/2032	1,400,000	1,341,970	0.36	Enel SpA FRN Perp.	2,000,000	1,956,460	0.53
Edenred 1.375% 10/03/2025	1,100,000	1,046,485	0.28	Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	2,000,000	1,601,140	0.43
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	2,200,000	2,162,314	0.58	Hera SpA 0.875% 05/07/2027	2,000,000	1,755,360	0.47
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	2,000,000	1,742,020	0.47	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	2,289,000	2,302,459	0.62
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,558,360	0.42	Leasys SpA 0.01% 22/07/2024	1,236,000	1,162,989	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 2022 (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)			
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	2,100,000	1,762,362	0.47	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	1,940,010	0.52
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,010,000	931,907	0.25	Siemens Financieringsmat 2.75% 09/09/2030	900,000	854,676	0.23
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	3,000,000	2,757,192	0.74	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,000,000	1,686,600	0.45
		16,131,725	4.33	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	2,000,000	1,525,500	0.41
Luxemburgo						19,250,706	5.16
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	2,000,000	1,909,420	0.51	Portugal			
European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	500,000	277,410	0.07	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,000,000	1,638,958	0.44
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	1,000,000	600,570	0.16	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,400,000	2,194,056	0.59
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	1,500,000	1,401,525	0.38	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,793,862	0.48
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,000,000	1,296,060	0.35	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	1,500,000	1,480,038	0.40
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	1,359,000	1,284,649	0.35			7,106,914	1.91
SEGRE Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	993,000	905,924	0.24	Reino Unido			
		7,675,558	2.06	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,506,000	1,286,184	0.35
Países Bajos				Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,700,000	1,609,305	0.43
American Medical Systems Europe B.V. 1.375% 08/03/2028	1,067,000	940,934	0.25	Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	2,300,000	2,144,359	0.58
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	900,000	772,425	0.21	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,500,000	1,959,950	0.53
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,754,000	1,281,332	0.34	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	1,000,000	875,130	0.24
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	1,300,000	1,176,448	0.32	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,500,000	2,337,425	0.63
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,000,000	1,795,120	0.48	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	1,316,000	1,119,008	0.30
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	530,301	0.14			11,331,361	3.06
Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	595,840	0.16	Suecia			
ING Groep NV FRN 11/04/2028	2,500,000	2,488,650	0.67	Telia company AB FRN 21/12/2082	897,000	881,267	0.24
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,900,000	1,674,660	0.45			881,267	0.24
NN Group NV FRN 08/04/2044	2,000,000	1,988,210	0.53	BONOS TOTALES			
						181,355,923	48.77

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 2022 (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				España			
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	7,450,000	9,035,956	2.42	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	2,000,000	1,032,320	0.28
Land Nordrhein Westfalen 0.01% 15/01/2029	3,000,000	2,497,950	0.67	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	6,000,000	5,131,020	1.38
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	2,000,000	1,301,400	0.35	Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	2,500,000	2,131,200	0.57
		12,835,306	3.44	Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,500,000	5,139,405	1.38
Austria				Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	1,500,000	1,774,905	0.48
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,700,000	2,505,438	0.67	Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	3,000,000	3,289,530	0.88
Republic Of Austria 1.85% 23/05/2049	1,400,000	1,075,690	0.29	Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	6,000,000	6,916,260	1.86
		3,581,128	0.96			25,414,640	6.83
Bélgica				Filipinas			
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,400,000	871,486	0.23	The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	1,276,000	1,185,468	0.32
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	3,000,000	2,337,990	0.63			1,185,468	0.32
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,300,000	902,408	0.24	Francia			
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,500,000	1,573,620	0.42	Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	3,000,000	2,461,350	0.66
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	1,500,000	1,595,115	0.43	BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,525,400	0.95
		7,280,619	1.95	BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	2,700,000	2,557,413	0.69
Canadá				France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	20,809,360	20,961,892	5.62
Quebec (Province of) 0.875% 15/01/2025	2,000,000	1,905,280	0.51	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	4,600,000	3,100,630	0.83
		1,905,280	0.51	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	10,000,000	8,100,000	2.18
Chile				France (Republic of) 4% 25/04/2055	2,100,000	2,359,602	0.63
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,500,000	1,174,860	0.32	Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	2,500,000	2,258,875	0.61
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	1,500,000	1,435,125	0.39	Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,800,000	1,614,330	0.43
		2,609,985	0.71	Unedic 0.01% 25/05/2031	3,000,000	2,292,330	0.62
				Unedic 0.01% 25/11/2028	4,000,000	3,321,200	0.89

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)				Portugal			
Unedic 0.25% 16/07/2035	3,000,000	2,000,790	0.54	Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
Unedic 0.25% 25/11/2029	4,000,000	3,278,320	0.88			1	0.00
Unedic 1.25% 28/03/2027	1,000,000	923,570	0.25				
		58,755,702	15.78				
Irlanda				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	2,800,000	2,704,352	0.73			173,553,153	46.62
		2,704,352	0.73				
Italia				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/12/2024	10,000,000	9,396,799	2.52	Luxemburgo			
Italy (Republic of) 0.25% 15/03/2028	4,000,000	3,297,000	0.89	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	93,500	7,839,975	2.11
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	4,386,300	1.18			7,839,975	2.11
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	11,000,000	8,997,670	2.41				
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	3,000,000	2,046,270	0.55	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		7,839,975	2.11
Italy (Republic of) 1.45% 15/05/2025	8,000,000	7,652,320	2.06				
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,300,000	2,394,111	0.64	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		362,749,051	97.50
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	7,400,000	7,585,962	2.04				
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	2,000,000	1,971,680	0.53	Total Cartera de inversión		362,749,051	97.50
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	3,200,000	3,259,360	0.88	Tresorería y equivalentes de tesorería		7,059,849	1.90
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	3,000,000	3,248,400	0.87	Otros Activos Netos		2,242,898	0.60
		54,235,872	14.57	TOTAL PATRIMONIO NETO		372,051,798	100.00
Países Bajos							
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,000,000	3,044,800	0.82				
		3,044,800	0.82				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	3	398,790	08/03/2023	(27,920)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	35	4,051,250	08/03/2023	(106,400)
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(84)	(9,149,280)	08/03/2023	689,600
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	50	6,762,000	08/03/2023	(1,362,000)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	158	16,656,360	08/03/2023	(170,290)
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(121)	(12,718,310)	08/03/2023	206,910
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(28)	(3,564,400)	08/03/2023	251,720
Total					(518,380)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	46.01
Bancos	21.88
Servicios financieros	6.49
Aparatos y componentes eléctricos	2.87
Inmobiliarias	2.58
Servicios públicos	2.25
Fondos de inversión abiertos	2.11
Comunicaciones	1.73
Alimentación y bebidas	1.72
Automóviles	1.59
Seguros	1.50
Industriales	1.36
Suministro de energía y agua	1.23
Tráfico y transporte	1.04
Petróleo y gas	1.03
Servicios y suministros comerciales	0.70
Atención sanitaria	0.60
Internet, software y servicios de TI	0.31
Ingeniería y construcción	0.27
Fabricación varia	0.23
Total	97.50

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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			
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	900,000	671,958	0.47	1,000,000	862,190	0.60	
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	800,000	846,283	0.59	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	1,300,000	1,145,989	0.80
Deutsche Telekom AG 1.375% 05/07/2034	700,000	537,873	0.38	Solvay SA 0.5% 06/09/2029	1,100,000	878,889	0.61
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	900,000	838,503	0.59		2,887,068	2.01	
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	800,000	775,896	0.54	Chile			
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	1,000,000	795,590	0.56	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,200,000	1,091,632	0.76
Munich Re FRN 26/05/2042	1,300,000	909,090	0.63		1,091,632	0.76	
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,600,000	1,123,120	0.78	Dinamarca			
		6,498,313	4.54	Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	779,000	647,248	0.45
Australia				Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	1,000,000	892,914	0.62
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	864,000	801,075	0.56		1,540,162	1.07	
Brambles Finance Limited 2.375% 12/06/2024	900,000	886,923	0.62	España			
Commonwealth Bank Australia 2.688% 11/03/2031	400,000	289,623	0.20	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 1% 21/06/2026	500,000	455,830	0.32
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	800,000	755,672	0.53	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 3.5% 10/02/2027	600,000	584,136	0.41
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	400,000	350,676	0.24	Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	800,000	631,936	0.44
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	1,000,000	871,940	0.61	Caixabank FRN 09/02/2029	1,200,000	970,704	0.68
Toyota Finance Australia 2.28% 21/10/2027	700,000	667,177	0.47	Caixabank FRN 18/11/2026	200,000	177,370	0.12
		4,623,086	3.23	Enagas Financiaciones SA 0.75% 27/10/2026	1,200,000	1,076,328	0.75
Austria				Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	400,000	387,212	0.27
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,000,000	893,660	0.62		4,283,516	2.99	
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	1,400,000	998,802	0.70	Estados Unidos			
		1,892,462	1.32	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,000,000	719,934	0.50
				Amgen Inc 5.5% 07/12/2026	700,000	806,669	0.56
				Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,300,000	1,095,727	0.76
				Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	900,000	839,835	0.59
				Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	1,250,000	893,368	0.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	400,000	369,630	0.26	United Parcel Service 1.5% 15/11/2032	1,100,000	892,485	0.62
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	500,000	454,021	0.32	Verizon Communications 0.375% 22/03/2029	1,000,000	808,182	0.56
Discovery Communications 1.9% 19/03/2027	800,000	724,796	0.51	VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,100,000	911,347	0.64
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,000,000	750,440	0.52	Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	800,000	676,115	0.47
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	1,400,000	1,113,323	0.78			23,426,713	16.35
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	900,000	749,107	0.52	Finlandia			
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	500,000	470,504	0.33	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	1,200,000	932,220	0.65
General Electric Co 1.5% 17/05/2029	400,000	350,752	0.24			932,220	0.65
General Mills Inc 1.5% 27/04/2027	800,000	725,288	0.51	Francia			
General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	1,100,000	933,264	0.65	Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,200,000	1,099,656	0.77
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,000,000	787,226	0.55	APRR SA 1.5% 17/01/2033	700,000	573,748	0.40
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	1,100,000	830,874	0.58	APRR SA 1.625% 13/01/2032	500,000	421,885	0.29
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	500,000	410,831	0.29	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	300,000	263,499	0.18
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	452,962	0.32	Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,000,000	805,690	0.56
International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	900,000	821,834	0.57	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.125% 19/11/2031	300,000	223,266	0.16
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	1,100,000	1,103,166	0.77	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,100,000	933,746	0.65
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	600,000	544,942	0.38	BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	1,200,000	942,264	0.66
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	600,000	514,887	0.36	BPCE SA FRN 15/09/2027	1,000,000	865,580	0.60
McDonalds Corp 1.6% 15/03/2031	1,300,000	1,097,757	0.77	Carrefour SA 1.25% 03/06/2025	1,100,000	1,038,367	0.72
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	300,000	272,961	0.19	Compagnie de St Gobain 1.625% 10/08/2025	500,000	475,580	0.33
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	736,000	560,033	0.39	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,050,000	983,546	0.69
Pepsico Inc 0.4% 09/10/2032	1,200,000	899,737	0.63	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	100,000	115,327	0.08
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	1,000,000	844,716	0.59	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,100,000	933,724	0.65
				Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	500,000	444,455	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 2022 (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)			
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	800,000	654,688	0.46	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	1,009,000	913,710	0.64
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,300,000	902,265	0.63	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	700,000	581,812	0.41
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,400,000	1,133,090	0.79	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	600,000	523,056	0.37
Icade 1% 19/01/2030	700,000	515,291	0.36	Iren SpA 1.5% 24/10/2027	1,000,000	879,910	0.61
Icade 1.5% 13/09/2027	400,000	346,844	0.24	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 0.75% 15/07/2027	900,000	771,084	0.54
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,100,000	926,904	0.65	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	400,000	348,644	0.24
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	400,000	350,720	0.24	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	1,300,000	959,088	0.67
Legrand SA 0.625% 24/06/2028	500,000	422,505	0.29	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	1,200,000	963,888	0.67
Legrand SA 1% 06/03/2026	700,000	639,331	0.45			8,156,746	5.70
Orange SA 1.875% 12/09/2030	1,200,000	1,051,920	0.73	Japón			
Rte Reseau De Transport 0.75% 12/01/2034	1,300,000	932,594	0.65	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	500,000	446,695	0.31
Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	300,000	295,230	0.21	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	500,000	420,975	0.29
Société Générale 3% 22/01/2030	400,000	306,390	0.21	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	700,000	658,322	0.46
Société Générale FRN 22/09/2028	900,000	763,362	0.53			1,525,992	1.06
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	1,000,000	824,610	0.58	Liechtenstein			
		20,186,077	14.07	Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	1,000,000	708,740	0.49
Irlanda						708,740	0.49
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,100,000	930,413	0.65	Luxemburgo			
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	800,000	636,560	0.44	DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,000,000	854,280	0.60
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	900,000	722,925	0.50	Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	1,500,000	1,130,805	0.79
Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	500,000	380,495	0.27	Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	900,000	897,669	0.63
		2,670,393	1.86			2,882,754	2.02
Italia							
A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	266,984	0.19				
A2A SpA 1% 16/07/2029	1,000,000	800,780	0.56				
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	1,400,000	1,147,790	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 2022 (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)			
México				Países Bajos (continuación)			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	1,100,000	781,003	0.55	Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	600,000	506,778	0.35
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	1,000,000	755,325	0.53	Relx Finance BV 1.5% 13/05/2027	700,000	641,116	0.45
		1,536,328	1.08	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,200,000	957,408	0.67
Noruega				Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	1,000,000	940,300	0.66
Avinor AS 0.75% 01/10/2030	500,000	396,950	0.28	Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	900,000	748,935	0.52
		396,950	0.28	Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	900,000	899,901	0.63
Países Bajos				Volkswagen International Finance NV 0.875% 22/09/2028	1,100,000	891,616	0.62
Alcon Nederland Bv 2.375% 31/05/2028	1,200,000	1,098,120	0.77			19,808,142	13.83
BMW Finance NV 0.375% 24/09/2027	600,000	522,906	0.36	Perú			
Coca Cola Hbc Finance Bv 1% 14/05/2027	1,000,000	895,090	0.62	Banco de Credito del per 2.7% 11/01/2025	1,300,000	1,154,318	0.80
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30/10/2026	1,000,000	882,060	0.62	Consorcio Transmataro SA 4.7% 16/04/2034	900,000	771,323	0.54
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	800,000	683,477	0.48			1,925,641	1.34
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	1,100,000	888,316	0.62	Portugal			
Deutsche Telekom International 8.875% 27/11/2028	400,000	537,894	0.38	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	900,000	822,771	0.57
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	300,000	263,607	0.18			822,771	0.57
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,000,000	932,140	0.65	Reino Unido			
Givaudan SA 1% 22/04/2027	900,000	814,077	0.57	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,300,000	1,143,246	0.80
ING Groep NV FRN 29/09/2028	1,300,000	1,072,214	0.75	Aviva Plc 1.875% 13/11/2027	1,000,000	910,680	0.64
Koninklijke DSM NV 0.625% 23/06/2032	1,426,000	1,071,953	0.75	Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	900,000	910,935	0.64
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	900,000	803,268	0.56	Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	1,000,000	964,586	0.67
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	800,000	694,656	0.48	Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	1,300,000	967,512	0.68
LYB International Finance III 1.625% 17/09/2031	1,400,000	1,084,146	0.76	Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	1,230,000	999,707	0.70
Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	1,200,000	893,544	0.62	Diageo Finance Plc 1.25% 28/03/2033	702,000	572,975	0.40
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,200,000	1,084,620	0.76	Diageo Finance Plc 1.5% 22/10/2027	300,000	274,452	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 2022 (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			
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	1,200,000	932,355	0.65	Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	600,000	570,504	0.40
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	1,000,000	887,980	0.62	Essity AB 0.25% 08/02/2031	788,000	575,768	0.40
HSBC Holdings Plc FRN 22/07/2028	800,000	786,574	0.55	Essity AB 0.5% 03/02/2030	161,000	125,738	0.09
Lloyds Banking Group Plc 16/10/2024	800,000	857,563	0.60	Skandinaviska Enskilda Banken 0.625% 12/11/2029	1,100,000	877,492	0.61
London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	500,000	480,495	0.34			2,149,502	1.50
London Stock Exchange PL 1.75% 06/12/2027	700,000	644,161	0.45	Suiza			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	1,300,000	1,088,346	0.76	UBS Group AG 0.25% 05/11/2028	1,100,000	897,270	0.63
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	900,000	848,682	0.59			897,270	0.63
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	232,000	181,883	0.13	BONOS TOTALES			
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	800,000	700,104	0.49			132,459,771	92.46
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,000,000	934,970	0.65	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	1,000,000	797,335	0.56	Chile			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,300,000	1,147,471	0.80	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,400,000	1,096,536	0.77
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	1,200,000	908,125	0.63			1,096,536	0.77
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	1,200,000	890,312	0.62	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	1,300,000	1,075,282	0.75			1,096,536	0.77
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	800,000	758,078	0.53	RENTA VARIABLE			
		20,663,809	14.44	Países Bajos			
Rumanía				CTP NV 0.625% 27/09/2026			
Globalworth Real Estate Investment Ltd 2.95% 29/07/2026	1,200,000	953,484	0.67	1,200,000	923,124	0.64	0.64
		953,484	0.67	Reino Unido			
				National Grid Plc 0.25% 01/09/2028			
				1,100,000	891,627	0.62	0.62
				RENTA VARIABLE TOTAL			
						1,814,751	1.26

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 2022 (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	966,958	0.67
		966,958	0.67
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		966,958	0.67
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		136,338,016	95.16
Total Cartera de inversión		136,338,016	95.16
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,640,697	3.24
Otros Activos Netos		2,297,384	1.60
TOTAL PATRIMONIO NETO		143,276,097	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 2022 (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	EUR	500,000	USD	533,785	19/01/2023	358
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	800,000	EUR	749,883	19/01/2023	(1,055)
Royal Bank of Canada	USD	600,000	EUR	572,074	19/01/2023	(10,453)
Royal Bank of Canada	EUR	288,564	USD	300,000	19/01/2023	7,754
Royal Bank of Canada	EUR	228,765	GBP	200,000	19/01/2023	3,484
UBS Europe SE	EUR	14,341,175	USD	14,200,000	19/01/2023	1,049,480
JP MorganSecurities SE	EUR	10,503,727	GBP	9,200,000	19/01/2023	140,793
						1,190,361

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 MAR23	GBP	(42)	(4,729,100)	29/03/2023	276,456
US LONG BOND(CBT) MAR23	USD	(7)	(822,119)	22/03/2023	5,739
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(35)	(3,682,729)	22/03/2023	19,472
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(39)	(5,184,270)	08/03/2023	305,900
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(78)	(9,028,500)	08/03/2023	268,440
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	19	2,569,560	08/03/2023	(413,060)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	279	29,412,180	08/03/2023	(352,975)
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(39)	(4,322,296)	22/03/2023	25,694
				Total	135,666

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	22.52
Servicios financieros	20.82
Industriales	6.95
Inmobiliarias	3.85
Productos químicos	3.83
Aparatos y componentes eléctricos	3.67
Comunicaciones	3.41
Seguros	3.15
Bienes de consumo, no cíclicos	3.13
Suministro de energía y agua	3.00
Alimentación y bebidas	2.65
Servicios públicos	2.49
Atención sanitaria	2.32
Petróleo y gas	2.17
Fabricación varia	1.81
Automóviles	1.75
Tráfico y transporte	1.53
Ingeniería y construcción	0.88
Servicios y suministros comerciales	0.77
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.77
Fondos de inversión abiertos	0.67
Sociedades Holding	0.62
Productos y artículos para el hogar	0.54
Productos forestales y papel	0.53
Bienes de consumo, cíclicos	0.45
Materiales y productos de construcción	0.33
Tecnología	0.31
Servicios diversificados	0.24
Total	95.16

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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							
Allianz SE FRN Perp.	2,600,000	1,839,812	0.19	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	927,630	0.10
Allianz SE FRN Perp.	1,800,000	1,335,600	0.14	Merck KgaA FRN 09/09/2080	3,900,000	3,471,039	0.37
BASF SE 1.5% 17/03/2031	3,600,000	3,037,140	0.32	Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,700,000	1,607,010	0.17
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,155,000	3,093,115	0.33	Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	969,000	948,323	0.10
Deutsche Bahn Finance GmbH 3.875% 13/10/2042	960,000	968,630	0.10	Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027	750,000	694,519	0.07
Deutsche Bank AG 1.375% 10/06/2026	1,047,000	983,625	0.10	Vier Gas Transport GmbH 4% 26/09/2027	2,100,000	2,073,750	0.22
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	2,643,870	0.28	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 16/10/2026	3,000,000	2,816,070	0.30
Deutsche Bank AG 4% 29/11/2027	1,500,000	1,479,990	0.16	Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,100,000	1,839,894	0.19
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,300,000	1,184,248	0.12	Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	2,500,000	2,050,525	0.22
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	2,000,000	1,932,400	0.20	Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,800,000	1,728,620	0.18
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	5,100,000	3,704,844	0.39	Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	3,000,000	2,551,860	0.27
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	1,955,630	0.21			68,140,354	7.18
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,304,300	0.24	Australia			
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,800,000	2,478,504	0.26	Apa Infrastructure Ltd 0.75% 15/03/2029	500,000	403,535	0.04
Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,800,000	2,456,832	0.26	Ausnet Services Holdings 1.625% 11/03/2081	1,393,000	1,143,277	0.12
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	1,500,000	1,392,570	0.15	Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	1,957,000	1,875,334	0.20
E.On Se 0.35% 28/02/2030	957,000	748,537	0.08	Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	803,258	0.08
E.On Se 0.6% 01/10/2032	2,987,000	2,167,517	0.23	Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	1,473,000	1,391,381	0.15
E.On Se 1.625% 29/03/2031	1,971,000	1,653,038	0.17	Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,818,000	1,812,473	0.19
ENBW FRN 05/08/2079	2,100,000	1,689,219	0.18	Scentre Group 1.45% 28/03/2029	8,451,000	6,779,139	0.72
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	1,100,000	864,798	0.09	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	3,956,000	3,892,190	0.41
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	382,540	0.04				
Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09/03/2026	3,500,000	2,981,055	0.31				
Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 18/11/2024	4,100,000	4,153,300	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 2022 (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)			
Australia (continuación)				Dinamarca			
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,173,888	0.12	ISS Global AS 2.125% 02/12/2024	186,000	180,292	0.02
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	6,729,390	0.72	Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,425,000	2,265,096	0.24
		26,003,865	2.75	Orsted A/S FRN Perp.	883,000	899,645	0.09
Austria						3,345,033	0.35
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,072,392	0.11	España			
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	1,900,000	1,765,537	0.19	Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	2,600,000	2,353,780	0.25
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	2,837,802	0.30	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,300,000	1,993,939	0.21
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,300,000	1,123,603	0.12	Banco de Sabadell SA 2.5% 15/04/2031	6,500,000	5,676,938	0.60
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	5,400,000	4,282,254	0.45	Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	900,000	803,646	0.08
Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	1,400,000	1,375,822	0.14	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	2,800,000	2,251,480	0.24
Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	2,978,735	0.31	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,200,000	1,126,896	0.12
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	4,863,691	0.51	Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,000,000	1,563,380	0.16
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	7,200,000	6,476,890	0.69	Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	5,700,000	5,284,071	0.56
Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	3,100,000	2,471,196	0.26	Banco Santander SA FRN Perp.	3,200,000	2,224,800	0.23
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,800,000	2,640,164	0.28	Bankia SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	3,990,870	0.42
Uniqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	1,300,000	1,303,367	0.14	Bankia SA 0.875% 25/03/2024	1,100,000	1,065,911	0.11
Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	1,730,000	1,643,119	0.17	Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	961,840	0.10
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	3,900,000	3,502,239	0.37	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,100,125	0.33
		38,336,811	4.04	Caixabank 1.125% 27/03/2026	4,000,000	3,638,080	0.38
Bélgica				Caixabank FRN 09/02/2029	2,400,000	1,941,408	0.20
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	5,829,000	5,388,211	0.57	Caixabank FRN 10/07/2026	4,000,000	3,671,080	0.39
ENI Finance Intl SA 1.275% 05/05/2025	1,000,000	947,990	0.10	Caixabank SA FRN 14/11/2030	2,400,000	2,445,288	0.26
		6,336,201	0.67	Caixabank SA FRN 21/01/2028	3,100,000	2,689,746	0.28
				Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,267,884	0.13
				Cellnex Telecom SA 0.75% 15/11/2026	3,000,000	2,574,621	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 2022 (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)			
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	2,000,000	1,556,366	0.16	BorgWarner Inc 1% 19/05/2031	3,934,000	2,932,227	0.31
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	1,786,000	1,508,724	0.16	Celanese Us Holdings Llc 4.777% 19/07/2026	3,000,000	2,862,386	0.30
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	3,000,000	2,770,200	0.29	Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	320,000	297,689	0.03
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,400,000	1,976,688	0.21	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	2,000,000	1,985,320	0.21
Mapfre SA FRN 31/03/2047	5,000,000	4,722,950	0.50	Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	5,000,000	4,150,250	0.44
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	3,200,000	2,466,304	0.26	General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	2,969,000	2,346,166	0.25
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	1,083,000	971,278	0.10	Goldman Sachs Group Inc 0.01% 30/04/2024	3,214,000	3,176,721	0.33
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	3,000,000	2,074,080	0.22	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,548,881	0.27
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	2,000,000	1,789,900	0.19	Honeywell International Inc 4.125% 02/11/2034	3,420,000	3,388,433	0.36
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,000,000	1,446,520	0.15	IBM Corp 0.3% 11/02/2028	2,629,000	2,218,713	0.23
Santan Consumer Finance 0.375% 17/01/2025	4,000,000	3,743,760	0.39	IBM Corp 1.25% 09/02/2034	2,226,000	1,699,544	0.18
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	2,000,000	1,946,000	0.21	IBM Corp 1.25% 29/01/2027	2,105,000	1,916,160	0.20
		77,598,553	8.16	JP Morgan Chase & Co 1.963% 23/03/2030	4,057,000	3,546,581	0.37
Estados Unidos				Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	2,416,000	2,383,106	0.25
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	2,728,000	2,599,188	0.27	Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,385,000	1,138,401	0.12
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	3,195,000	2,552,562	0.27	Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	909,870	0.10
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	1,000,000	889,319	0.09	Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,340,000	2,384,636	0.25
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,590,000	3,345,880	0.35	Netflix Inc 3% 15/06/2025	1,792,000	1,768,114	0.19
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,147,713	0.12	Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	676,000	567,261	0.06
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	2,946,775	0.31	Prologis Euro Finance 1.5% 08/02/2034	1,559,000	1,172,052	0.12
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	5,000,000	4,259,295	0.45	Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	3,779,000	3,343,092	0.35
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1,190,000	1,125,980	0.12	Verizon Communications 1.375% 02/11/2028	3,000,000	2,609,049	0.27
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	2,668,000	2,580,143	0.27				
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	7,540,000	6,355,217	0.68				
Booking Holdings Inc 4.25% 15/05/2029	2,100,000	2,111,964	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 2022 (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)			
Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,214,897	0.13	BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,576,056	0.27
Verizon Communications 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,497,837	0.58	BPCE SA 4% 29/11/2032	2,700,000	2,625,993	0.28
		85,971,422	9.05	BPCE SA FRN 13/10/2046	2,000,000	1,394,280	0.15
Finlandia				Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	1,516,770	0.16
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	3,000,000	2,240,700	0.24	Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,600,000	1,451,328	0.15
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	3,000,000	1,924,740	0.20	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	1,753,380	0.18
Citycon OYJ FRN Perp.	3,903,000	1,989,554	0.21	Crédit Agricole SA 0.375% 20/04/2028	3,000,000	2,458,140	0.26
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,331,000	1,733,192	0.18	Crédit Agricole SA 1.125% 12/07/2032	4,400,000	3,351,612	0.35
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	2,498,000	2,378,071	0.25	Crédit Agricole SA 3.375% 28/07/2027	2,400,000	2,345,304	0.25
		10,266,257	1.08	Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	2,600,000	2,485,132	0.26
Francia				Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	4,900,000	4,229,827	0.45
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,245,468	0.13	Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	3,700,000	3,251,893	0.34
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,249,841	0.13	Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,501,037	0.26
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2,000,000	1,752,186	0.18	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	2,000,000	1,942,500	0.20
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,900,000	1,530,811	0.16	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,443,028	0.15
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,255,280	0.24	Derichebourg 2.25% 15/07/2028	1,379,000	1,189,291	0.13
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	5,700,000	4,701,360	0.50	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,700,000	2,441,286	0.26
BNP Paribas FRN 13/04/2027	3,800,000	3,313,144	0.35	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	1,735,125	0.18
BNP Paribas FRN 25/07/2028	2,900,000	2,683,080	0.28	Electricité de France SA 2.625% Perp.	3,400,000	2,661,282	0.28
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	2,646,000	2,495,919	0.26	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	5,800,000	5,700,646	0.61
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,490,332	0.26	Electricité de France SA 7.5% 31/12/2029	1,800,000	1,797,732	0.19
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	3,200,000	2,986,240	0.31	Elis SA 1.75% 11/04/2024	1,700,000	1,657,582	0.17
BPCE SA 0.375% 02/02/2026	1,800,000	1,624,626	0.17	Elo Saca 4.875% 08/12/2028	2,100,000	1,970,472	0.21
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	4,500,000	4,199,400	0.44	Engie SA 0.375% 21/06/2027	2,000,000	1,730,080	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 2022 (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 1.375% 21/06/2039	2,500,000	1,616,950	0.17	Société Générale 1.25% 15/02/2024	2,900,000	2,831,966	0.30
Engie SA 3.5% 27/09/2029	3,500,000	3,411,030	0.36	Société Générale 2.125% 27/09/2028	600,000	528,174	0.06
Engie SA FRN Perp.	4,600,000	4,223,996	0.45	Societe Generale 4.25% 16/11/2032	2,500,000	2,487,650	0.26
Eutelsat SA 2% 02/10/2025	1,600,000	1,404,864	0.15	Société Générale FRN 22/09/2028	1,300,000	1,102,634	0.12
Foncière Lyonnaise 0.5% 21/04/2028	3,000,000	2,406,990	0.25	Sodexo 1% 27/04/2029	4,696,000	3,987,984	0.42
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,558,360	0.16	Suez 1.625% 17/09/2030	3,400,000	2,894,454	0.30
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	3,100,000	2,849,861	0.30	Total SA FRN 29/12/2049	3,300,000	3,271,686	0.34
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	2,000,000	1,471,320	0.16	Total SE FRN Perp.	5,186,000	3,949,865	0.42
La Mondiale FRN 29/12/2049	2,787,000	2,765,094	0.29	Totalenergies Se FRN Perp.	3,989,000	2,861,669	0.30
La Poste SA 0.000001% 18/07/2029	2,500,000	1,928,925	0.20	Unibail Rodamco SE 1.125% 28/04/2027	2,500,000	2,158,500	0.23
La Poste SA 0.625% 18/01/2036	4,300,000	2,772,726	0.29	Unibail Rodamco SE 1.375% 09/03/2026	1,500,000	1,363,680	0.14
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,315,200	0.14	Unibail-Rodamco SE 1.75% 27/02/2034	400,000	294,060	0.03
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,800,000	1,216,836	0.13	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	9,900,000	8,512,416	0.91
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,200,000	2,401,024	0.25	Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,063,236	0.11
Orange SA FRN Perp.	1,100,000	899,833	0.09			183,230,844	19.29
Orange SA FRN Perp.	1,700,000	1,614,405	0.17	Grecia			
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	2,490,000	2,166,126	0.23	Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	1,461,000	1,321,708	0.14
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	2,069,000	1,778,823	0.19			1,321,708	0.14
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	3,600,000	3,316,500	0.35	Irlanda			
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,818,000	1,779,604	0.19	AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	3,134,000	3,018,731	0.32
RTE Reseau De Transport 1% 19/10/2026	2,000,000	1,802,520	0.19	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	7,851,000	6,994,299	0.75
RTE Reseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	2,223,865	0.23	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	3,390,000	3,467,733	0.37
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	2,824,958	0.30	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	7,209,000	6,097,588	0.65
Scor SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,839,280	0.19	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	3,932,000	3,591,351	0.38
Société Générale 0.75% 25/01/2027	4,500,000	3,892,365	0.41	AIB Group Plc FRN Perp.	2,076,000	1,948,797	0.21
Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,800,000	1,703,952	0.18	Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	2,000,000	1,978,840	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 2022 (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 (continuación)				Italia (continuación)			
Bank of Ireland FRN 01/03/2033	651,000	646,677	0.07	Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	4,436,000	3,571,024	0.38
Bank of Ireland FRN 05/06/2026	2,798,000	2,596,712	0.27	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,529,441	0.27
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	1,231,000	1,212,695	0.13	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	1,958,000	1,706,612	0.18
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	3,482,000	2,982,054	0.31	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa FRN 02/11/2028	2,734,000	2,219,078	0.23
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	3,168,000	2,964,361	0.31	Snam SpA 0.01% 15/08/2025	2,395,000	2,173,079	0.23
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,027,000	853,023	0.09	Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,401,837	0.15
FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	1,413,000	1,370,907	0.14	Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	3,502,000	3,256,871	0.34
FCA Bank Ireland 0.5% 18/09/2023	1,428,000	1,398,469	0.15	Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	1,168,000	1,166,575	0.12
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,602,000	1,547,997	0.16	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	4,234,000	3,553,257	0.37
		42,670,234	4.52	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	3,606,000	2,896,483	0.31
Italia				Unicredit SpA FRN 15/01/2032	955,000	805,754	0.08
AZA SpA 1.5% 16/03/2028	2,137,000	1,847,394	0.19	Unicredit SpA FRN 16/06/2026	4,871,000	4,494,131	0.47
AZA SpA 2.5% 15/06/2026	2,349,000	2,233,547	0.24	Unicredit SpA FRN 20/02/2029	5,970,000	5,921,500	0.63
Assicurazioni Generali 4.125% 04/05/2026	1,000,000	1,013,630	0.11	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,627,000	2,414,381	0.25
Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	2,019,000	2,008,319	0.21	Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,421,000	1,359,826	0.14
Banco Bpm SpA 1.75% 28/01/2025	2,500,000	2,373,672	0.25	Unicredit SpA FRN Perp.	4,000,000	3,591,276	0.38
ENI SpA FRN Perp.	1,534,000	1,392,673	0.15	Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	2,133,000	2,014,580	0.21
ENI SpA FRN Perp.	725,000	602,787	0.06	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	685,000	643,716	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	4,201,000	3,735,403	0.39			75,797,880	7.98
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	3,000,000	2,236,321	0.24	Japón			
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,000,000	2,615,280	0.28	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	4,281,000	3,604,388	0.38
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	3,095,000	2,964,143	0.31			3,604,388	0.38
Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	4,297,000	3,427,842	0.36				
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,531,000	2,178,634	0.23				
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,500,000	1,448,814	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 2022 (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)			
Liechtenstein				Países Bajos (continuación)			
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	3,674,000	3,429,018	0.36	Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	3,613,000	2,736,161	0.29
		3,429,018	0.36	ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,500,000	3,493,875	0.37
Luxemburgo				Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	5,988,000	4,374,354	0.46
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	6,500,000	4,301,895	0.45	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	1,484,000	1,404,502	0.15
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,482,000	1,529,061	0.16	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	3,400,000	2,919,274	0.31
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,500,000	2,230,025	0.23	CRH Funding 1.875% 09/01/2024	2,500,000	2,464,975	0.26
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	977,179	0.10	Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	2,200,000	1,990,912	0.21
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	1,907,179	0.20	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,065,000	2,705,905	0.29
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	1,879,287	0.20	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	2,900,000	2,548,201	0.27
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	8,473,000	7,153,754	0.76	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	868,000	855,162	0.09
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	1,926,000	1,746,863	0.18	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,830,000	2,540,095	0.27
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,188,694	0.13	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,500,000	1,427,430	0.15
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	2,265,000	2,141,082	0.23	Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	2,494,000	2,266,597	0.24
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	742,000	694,735	0.07	Enel Finance International NV 0.375% 28/05/2029	3,000,000	2,379,510	0.25
Richemont Intl Holding SA 1.625% 26/05/2040	2,136,000	1,533,883	0.16	Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	3,482,000	2,218,974	0.23
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	2,000,000	1,856,340	0.20	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	3,722,539	0.39
		29,139,977	3.07	Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	2,748,000	2,735,618	0.29
México				Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	3,500,000	3,262,490	0.34
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2,000,000	1,953,060	0.21	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	3,857,000	3,416,068	0.36
		1,953,060	0.21	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	4,327,601	0.46
Países Bajos				Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	6,500,000	4,883,125	0.51
Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	424,517	0.04	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	2,000,000	1,609,420	0.17
Abertis Finance BV FRN Perp.	4,200,000	3,259,427	0.34				
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	2,960,670	0.31				
Achmea BV FRN 04/04/2043	1,879,000	1,885,539	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 2022 (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)			
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,000,000	964,320	0.10	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,200,000	2,724,672	0.29
ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,800,000	2,326,408	0.25	Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	700,000	570,213	0.06
ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	2,574,624	0.27			123,655,541	13.04
ING Groep NV FRN 24/08/2033	2,200,000	2,068,968	0.22	Portugal			
ING Groep NV FRN 26/05/2031	800,000	725,040	0.08	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	5,400,000	4,425,187	0.47
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	1,279,000	1,281,174	0.13	Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	4,000,000	3,339,640	0.35
Naturgy Finance BV 1.25% 15/01/2026	1,600,000	1,473,744	0.16	Caixabank 1.25% 25/11/2024	2,000,000	1,885,826	0.20
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	5,648,000	4,258,027	0.45	Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	1,000,000	968,390	0.10
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,633,819	0.28	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	2,400,000	2,064,000	0.22
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	2,000,000	1,677,300	0.18	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,793,862	0.19
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	2,775,000	2,214,006	0.23	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	3,200,000	3,157,414	0.33
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	2,564,900	0.27	Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	2,400,000	2,368,104	0.25
Repsol International Finance FRN Perp.	5,102,000	4,565,984	0.48			20,002,423	2.11
Repsol International Finance FRN Perp.	4,214,000	3,917,334	0.41	Reino Unido			
Stellantis NV 0.625% 30/03/2027	2,542,000	2,190,797	0.23	Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	1,781,978	0.19
Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	6,042,000	5,110,203	0.54	Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	2,676,000	2,657,313	0.28
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,100,000	2,149,119	0.23	Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,341,000	1,271,938	0.13
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,400,000	1,361,388	0.14	Barclays Bank Plc FRN 22/03/2031	1,698,000	1,447,380	0.15
Thermo Fisher Scientific 0.8% 18/10/2030	3,220,000	2,603,209	0.27	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,581,000	2,204,277	0.23
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	2,689,000	2,051,035	0.22	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	4,778,089	0.50
Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	2,900,000	2,836,316	0.30	BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025	4,978,000	4,809,594	0.51
				BP Capital Markets Plc FRN Perp.	2,197,000	1,888,519	0.20
				Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	2,459,000	1,998,601	0.21
				Heathrow Funding Ltd 1.125% 08/10/2032	2,607,000	2,033,486	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 2022 (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			
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	4,251,000	3,785,005	0.40	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	4,000,000	2,951,980	0.31
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	3,679,000	3,729,623	0.39	Sandvik AB 0.375% 25/11/2028	963,000	770,891	0.08
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	3,000,000	2,413,380	0.25	Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,079,000	861,517	0.09
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	902,000	887,658	0.09	Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,044,000	935,716	0.10
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	886,000	827,692	0.09	Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,552,000	1,511,237	0.16
Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	3,000,000	2,403,750	0.25			7,031,341	0.74
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	1,509,000	1,417,328	0.15	BONOS TOTALES		881,541,175	92.86
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,023,000	1,892,152	0.20	RENTA VARIABLE			
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,282,000	2,604,923	0.27	Reino Unido			
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	1,654,000	1,296,703	0.14	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,352,000	1,906,461	0.20
Natwest Markets Plc 2.75% 02/04/2025	1,705,000	1,660,858	0.17			1,906,461	0.20
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	2,642,000	2,312,093	0.24	RENTA VARIABLE TOTAL		1,906,461	0.20
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	6,500,000	6,119,360	0.65	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,424,000	3,201,337	0.34	Francia			
Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,594,319	0.27	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	629	27,902,486	2.95
Santander UK Group Holdings PLC FRN 13/09/2029	3,113,000	2,417,182	0.25			27,902,486	2.95
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,367,256	0.14				
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	2,461,000	2,274,333	0.24				
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	4,528,000	3,591,338	0.38				
Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	835,738	0.09				
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	1,226,000	1,203,062	0.13				
		73,706,265	7.74				

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	205,170	27,250,680	2.88
		27,250,680	2.88
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		55,153,166	5.83
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		938,600,802	98.89
Total Cartera de inversión		938,600,802	98.89
Tesorería y equivalentes de tesorería		5,056,741	0.53
Descubiertos bancarios		(4,397,574)	(0.46)
Otros Activos Netos		9,898,529	1.04
TOTAL PATRIMONIO NETO		949,158,498	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 2022 (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	350,027	JPY	50,057,461	18/01/2023	(5,743)
State Street	JPY	928,220,487	EUR	6,347,022	18/01/2023	250,038
						244,295

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 MAR23	EUR	197	26,187,210	08/03/2023	(1,737,420)	
					Total	(1,737,420)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	36.76
Servicios financieros	14.70
Fondos de inversión abiertos	5.83
Inmobiliarias	5.66
Seguros	5.23
Aparatos y componentes eléctricos	4.92
Comunicaciones	4.44
Petróleo y gas	4.32
Industriales	2.49
Atención sanitaria	1.57
Suministro de energía y agua	1.54
Automóviles	1.47
Servicios públicos	1.43
Alimentación y bebidas	1.35
Servicios y suministros comerciales	1.08
Bienes de consumo, no cíclicos	0.87
Ingeniería y construcción	0.82
Tecnología	0.67
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.60
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.49
Materiales y productos de construcción	0.47
Productos químicos	0.46
Tráfico y transporte	0.30
Papel y embalaje	0.27
Industria aeroespacial y de defensa	0.26
Internet, software y servicios de TI	0.22
Ahorros y préstamos	0.15
Metales y minería	0.14
Servicios diversificados	0.14
Control medioambiental	0.13
Tubería	0.08
Fabricación varia	0.03
Total	98.89

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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			
Alemania				Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026			
Allianz SE FRN 07/07/2045	2,700,000	2,522,880	0.09		11,800,000	10,964,914	0.40
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	5,000,000	4,689,450	0.17	OMV AG 0.01% 16/06/2023	12,985,000	12,852,683	0.47
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,274,650	0.16	OMV AG 0.75% 04/12/2023	9,500,000	9,300,405	0.34
Commerzbank AG 1.125% 19/09/2025	13,000,000	11,846,770	0.43	Uniqqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	3,400,000	3,408,806	0.12
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	10,000,000	9,137,800	0.33		36,526,808	1.33	
Deutsche Bank AG 1.125% 17/03/2025	8,000,000	7,603,520	0.28	Bélgica			
Deutsche Bank AG 4.5% 19/05/2026	3,000,000	2,962,278	0.11	Belfius Bank SA FRN Perp.	7,600,000	6,005,900	0.22
Deutsche Bank Ag FRN 19/11/2025	23,700,000	22,121,580	0.81	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	6,000,000	5,906,820	0.22
E.On Se 0.375% 20/04/2023	8,000,000	7,953,440	0.29	KBC Groep NV 1.125% 25/01/2024	9,000,000	8,825,310	0.32
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	6,300,000	5,351,787	0.20	KBC Groep NV FRN 10/09/2026	10,000,000	8,977,300	0.33
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	5,000,000	4,638,150	0.17	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	15,000,000	14,122,500	0.51
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	8,000,000	7,774,800	0.28	KBC Groep NV FRN Perp.	5,000,000	4,780,500	0.17
Vier Gas Transport GmbH 2.875% 12/06/2025	12,000,000	11,788,440	0.43		48,618,330	1.77	
Volkswagen Financial Services AG 3% 06/04/2025	20,000,000	19,543,600	0.71	Dinamarca			
		122,209,145	4.46	Carlsberg Breweries AS 0.5% 06/09/2023	6,000,000	5,914,980	0.22
Australia				Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	8,000,000	7,761,920	0.28
Westpac Banking Corp 0.375% 05/03/2023	13,000,000	12,963,210	0.47		13,676,900	0.50	
		12,963,210	0.47	España			
				Abertis Infraestructuras 2.5% 27/02/2025	11,000,000	10,639,970	0.39
				Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20/06/2023	25,500,000	25,534,425	0.93
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	10,000,000	9,116,600	0.33
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	15,000,000	14,623,050	0.53
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	10,000,000	9,519,000	0.35
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	4,400,000	4,239,396	0.15
				Banco de Sabadell SA 0.875% 05/03/2023	10,000,000	9,972,200	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 2022 (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 1.125% 27/03/2025	5,000,000	4,580,700	0.17	Citigroup Inc FRN 24/07/2026	12,000,000	11,243,556	0.41
Banco de Sabadell SA 1.625% 07/03/2024	10,000,000	9,728,200	0.35	Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	8,744,040	0.32
Banco de Sabadell SA FRN 17/01/2030	5,900,000	5,282,146	0.19	Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	3,600,000	3,496,068	0.13
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	10,000,000	9,270,300	0.34	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	14,130,000	14,026,286	0.51
Banco Santander SA FRN 27/09/2026	25,000,000	24,733,250	0.90	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/07/2024	6,805,000	6,559,761	0.24
Banco Santander SA FRN 28/03/2023	9,000,000	9,011,790	0.33	Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	9,306,000	9,208,352	0.34
Banco Santander SA FRN Perp.	10,000,000	9,574,900	0.35	General Electric Co 0.875% 17/05/2025	12,000,000	11,292,087	0.41
Bankia SA FRN Perp.	21,200,000	20,695,610	0.75	General Motors Financial Co 1.694% 26/03/2025	10,000,000	9,470,010	0.35
Caixabank 0.625% 01/10/2024	29,000,000	27,486,200	1.00	General Motors Financial Co 2.2% 01/04/2024	13,900,000	13,630,618	0.50
Caixabank 1.375% 19/06/2026	10,000,000	9,045,900	0.33	Goldman Sachs Group Inc 0.01% 30/04/2024	19,286,000	19,062,302	0.69
Caixabank FRN 14/07/2028	9,000,000	8,841,339	0.32	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 01/05/2025	17,000,000	16,179,240	0.59
Caixabank FRN 18/11/2026	9,500,000	8,425,075	0.31	Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024	15,000,000	14,702,850	0.54
		230,320,051	8.38	JP Morgan Chase Bank 0.625% 25/01/2024	7,000,000	6,845,153	0.25
Estados Unidos				McDonalds Corp 0.625% 29/01/2024	10,000,000	9,808,220	0.36
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	8,000,000	7,793,118	0.28	Met Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025	4,663,000	4,483,558	0.16
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	15,000,000	14,816,905	0.54	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	13,100,000	12,128,242	0.44
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	30,000,000	26,917,272	0.98	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	8,000,000	7,387,040	0.27
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	5,892,000	5,830,605	0.21	Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	8,800,000	8,370,344	0.31
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,200,000	2,050,400	0.07	Mylan NV 2.25% 22/11/2024	9,200,000	8,880,576	0.32
Athene Global Funding 1.241% 08/04/2024	6,000,000	5,758,038	0.21	National Grid Na Inc 0.41% 20/01/2026	4,000,000	3,607,752	0.13
Bank of America Corp FRN 24/08/2025	15,000,000	14,943,225	0.54	Thermo Fisher Scientific 3.2% 21/01/2026	7,026,000	6,973,369	0.25
Bank of America Corp FRN 27/10/2026	12,932,000	12,150,687	0.44	Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	17,000,000	15,621,742	0.57
Booking Holdings Inc 0.1% 08/03/2025	15,000,000	13,888,010	0.51				
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	9,200,000	9,284,364	0.34				
Bunge Finance Europe BV 1.85% 16/06/2023	8,300,000	8,254,524	0.30				
Celanese Us Holdings Llc 4.777% 19/07/2026	5,000,000	4,770,644	0.17				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Verizon Communications 1.625% 01/03/2024	30,500,000	29,909,764	1.09	Electricité de France SA 2.75% 10/03/2023	8,000,000	8,004,480	0.29
Verizon Communications 3.25% 17/02/2026	5,000,000	4,938,805	0.18	Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	9,831,500	0.36
Wells Fargo & Company 2.125% 04/06/2024	19,000,000	18,622,527	0.68	Electricité de France SA FRN Perp.	15,700,000	14,759,020	0.54
		401,650,054	14.63	Engie SA 1% 13/03/2026	3,000,000	2,759,370	0.10
Finlandia				La Banque Postale FRN 26/01/2031			
Citycon OYJ FRN Perp.	8,000,000	4,861,000	0.18	Orange SA 3.125% 09/01/2024	20,000,000	20,057,600	0.73
Kojamo OYJ 1.5% 19/06/2024	9,750,000	9,247,778	0.34	Pernod Ricard SA 0.01% 24/10/2023	7,800,000	7,617,324	0.28
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	5,982,000	5,484,477	0.20	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	12,600,000	11,607,750	0.42
SATO OYJ 1.375% 31/05/2024	8,006,000	7,522,358	0.27	Publicis Groupe SA 0.5% 03/11/2023	3,000,000	2,942,130	0.11
		27,115,613	0.99	RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023	10,000,000	9,962,300	0.36
Francia				RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023			
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	10,500,000	9,901,920	0.36	Rte Reseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	7,977,340	0.29
BNP Paribas 1.25% 19/03/2025	12,200,000	11,605,789	0.42	Schneider Electric SA 0.01% 12/06/2023	8,700,000	8,603,082	0.31
BNP Paribas SA 1% 27/06/2024	9,000,000	8,697,060	0.32	Scor SE FRN 08/06/2046	5,000,000	4,598,200	0.17
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	12,000,000	11,319,360	0.41	Société Générale 1.25% 15/02/2024	14,000,000	13,671,560	0.50
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	29,500,000	27,984,585	1.02	Société Générale 4% 07/06/2023	10,400,000	10,422,568	0.38
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	6,000,000	5,704,200	0.21	Société Générale FRN 02/12/2027	5,000,000	4,294,000	0.16
BPCE SA 0.875% 31/01/2024	10,000,000	9,743,400	0.36	Société Générale FRN 17/11/2026	20,000,000	17,899,600	0.65
BPCE SA 1% 01/04/2025	20,000,000	18,834,200	0.69	Societe Generale FRN 30/05/2025	7,000,000	6,778,870	0.25
CNP Assurances FRN 29/11/2049	5,000,000	4,931,750	0.18	Suez FRN Perp.	8,800,000	8,582,816	0.31
Compagnie de St Gobain 1.625% 10/08/2025	9,600,000	9,131,136	0.33	Total SA FRN Perp.	7,307,000	6,916,222	0.25
Credit Agricole Assurances FRN Perp.	8,500,000	8,285,885	0.30	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	27,900,000	23,989,536	0.87
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	30,700,000	30,563,999	1.11			390,551,707	14.23
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	10,000,000	9,314,300	0.34				
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	3,900,000	3,781,557	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 2022 (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				Italia (continuación)			
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	10,000,000	9,133,650	0.33	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	8,000,000	7,727,008	0.28
Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	10,692,000	10,152,909	0.37	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	10,500,000	10,509,460	0.38
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	15,000,000	14,841,300	0.54	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	7,000,000	6,542,060	0.24
Bank of Ireland FRN 05/06/2026	15,668,000	14,540,844	0.53	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	33,000,000	32,232,750	1.17
Coca-Cola Europacific Partners Plc 0.01% 06/09/2025	2,045,000	1,865,510	0.07	Unicredit SpA FRN 03/07/2025	16,250,000	15,610,075	0.57
Dell Bank International 1.625% 24/06/2024	8,000,000	7,709,280	0.28	Unicredit SpA FRN 16/06/2026	9,000,000	8,303,670	0.30
ESB Finance Limited 3.494% 12/01/2024	4,700,000	4,716,168	0.17	Unicredit SpA FRN 20/01/2026	6,000,000	5,557,680	0.20
FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	13,346,000	12,948,423	0.47	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	10,000,000	9,190,640	0.33
FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	6,000,000	5,649,120	0.21	Unicredit SpA FRN 25/06/2025	18,000,000	17,225,100	0.63
		81,557,204	2.97	Unicredit SpA FRN Perp.	19,200,000	18,611,328	0.68
						280,593,786	10.20
Italia				Japón			
2I Rete Gas SpA 2.195% 11/09/2025	25,100,000	23,888,172	0.87	Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/04/2024	13,696,000	13,084,474	0.48
A2A SpA 1.25% 16/03/2024	2,000,000	1,948,100	0.07	East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	6,190,000	6,023,675	0.22
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	14,091,000	13,398,427	0.49			19,108,149	0.70
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	11,600,000	11,376,816	0.41	Luxemburgo			
Enel SpA FRN Perp.	5,000,000	4,891,150	0.18	Aroundtown SA 1% 07/01/2025	10,000,000	8,240,300	0.30
ENI SpA 3.25% 10/07/2023	9,400,000	9,415,886	0.34	Blackstone Property Partners Europe Holdings 0.125% 20/10/2023	19,802,000	18,913,880	0.69
Ferrovie Dello Stato 1.5% 27/06/2025	9,600,000	9,018,432	0.33	Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	5,357,000	4,578,681	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	10,000,000	8,883,100	0.32	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	15,140,000	13,893,978	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024	7,100,000	6,823,242	0.25	Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	10,000,000	9,145,500	0.33
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18/01/2024	11,545,000	11,358,202	0.41	Selp Finance Sarl 1.5% 20/11/2025	6,700,000	6,067,855	0.22
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	23,231,000	22,248,793	0.81	SES SA FRN 29/12/2049	10,000,000	9,770,380	0.36
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	7,500,000	7,478,250	0.27			70,610,574	2.58
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	9,669,000	9,860,069	0.36				
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	8,700,000	8,495,376	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 2022 (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)			
Noruega				Países Bajos (continuación)			
Avinor AS 1% 29/04/2025	14,616,000	13,764,910	0.50	Iberdrola International BV FRN Perp.	5,200,000	5,014,464	0.18
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	17,373,000	16,961,260	0.62	ING Groep NV 1% 20/09/2023	10,000,000	9,856,000	0.36
Santander Consumer Bank 0.125% 11/09/2024	5,600,000	5,256,944	0.19	ING Groep NV 2.125% 10/01/2026	4,000,000	3,802,120	0.14
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	7,900,000	7,144,997	0.26	ING Groep NV FRN 16/02/2027	18,000,000	16,323,120	0.59
		43,128,111	1.57	ING Groep NV FRN 29/11/2025	9,200,000	8,518,924	0.31
Países Bajos				LeasePlan Corporation NV 0.125% 13/09/2023	6,000,000	5,854,020	0.21
ABN Amro Bank NV FRN 18/01/2028	8,000,000	8,000,640	0.29	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	13,600,000	11,809,152	0.43
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	7,000,000	6,469,610	0.24	NN Bank NV 0.375% 31/05/2023	8,000,000	7,928,240	0.29
Achmea BV FRN 04/04/2043	31,599,000	31,708,965	1.16	Peugeot SA 2% 23/03/2024	11,428,000	11,237,724	0.41
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	6,000,000	5,962,140	0.22	Relx Finance BV 0.01% 18/03/2024	4,250,000	4,083,698	0.15
Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	20,000,000	18,763,600	0.68	REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	8,000,000	7,949,520	0.29
Daimler Truck Intl 1.25% 06/04/2025	8,000,000	7,573,760	0.28	Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	6,900,000	6,500,835	0.24
Deutsche Telekom International 0.875% 30/01/2024	10,000,000	9,790,200	0.36	Telefonica Europe BV FRN Perp.	5,800,000	5,640,036	0.21
Digital Dutch Finco Bv 0.625% 15/07/2025	15,000,000	13,432,200	0.49	Upjohn Finance BV 1.023% 23/06/2024	13,000,000	12,420,590	0.45
EDP Finance 1.125% 12/02/2024	6,000,000	5,862,840	0.21	Volkswagen International Finance NV 0.05% 10/06/2024	10,000,000	9,454,800	0.34
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	2,525,000	2,367,970	0.09	Volkswagen International Finance NV 3.125% 28/03/2025	15,000,000	14,698,500	0.54
EDP Finance 2% 22/04/2025	6,000,000	5,783,460	0.21	Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	8,200,000	8,165,396	0.30
Enel Finance International NV 0.01% 28/05/2026	10,000,000	8,811,000	0.32	Volkswagen International Finance NV FRN 29/09/2049	10,000,000	10,002,700	0.36
Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	18,715,000	17,008,566	0.62	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	10,000,000	9,534,400	0.35
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	10,000,000	9,627,300	0.35			364,871,032	13.31
Fiat Chrysler Automobile 3.375% 07/07/2023	9,500,000	9,520,083	0.35				
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	16,600,000	16,598,938	0.60				
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	14,116,000	12,502,259	0.46				
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	7,422,000	6,293,262	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 2022 (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 2.875% 01/06/2026	19,400,000	18,786,766	0.68	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	5,000,000	4,808,600	0.18
Energías de Portugal SA FRN 20/07/2080	14,400,000	12,915,806	0.47	Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	4,801,550	0.17
		31,702,572	1.15	SSE Plc 0.875% 06/09/2025	8,000,000	7,440,400	0.27
Reino Unido				Tesco Corp Treasury Serv 1.375% 24/10/2023	9,600,000	9,474,336	0.35
Aviva Plc FRN 03/07/2044	8,000,000	7,820,880	0.29	UBS AG London 0.01% 31/03/2026	10,000,000	8,832,200	0.32
Barclays Bank Plc FRN 02/04/2025	28,500,000	28,201,320	1.03	Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	10,600,000	10,401,674	0.38
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	10,000,000	9,930,170	0.36	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	3,333,000	3,330,534	0.12
Barclays Bank Plc FRN 24/01/2026	20,000,000	18,724,000	0.68	WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	7,580,784	0.28
BP Capital Markets Plc 2.213% 25/09/2026	13,000,000	12,364,430	0.45			231,436,788	8.44
BP Capital Markets Plc 2.972% 27/02/2026	2,000,000	1,969,380	0.07	Suecia			
British Telecommunication 0.875% 26/09/2023	3,000,000	2,958,750	0.11	Heimstaden Bostad Ab 2.125% 05/09/2023	26,500,000	25,809,145	0.94
British Telecommunication 1.75% 10/03/2026	8,000,000	7,492,400	0.27	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	16,400,000	12,103,118	0.44
Coca Cola European Partners 2.625% 06/11/2023	5,000,000	4,991,750	0.18	Skandinaviska Enskilda Banken 0.25% 19/05/2023	10,000,000	9,923,600	0.36
Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	9,000,000	8,630,370	0.31	Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	13,453,000	13,477,619	0.49
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	8,000,000	7,650,536	0.28	Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	16,825,000	16,814,568	0.61
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	3,220,000	3,034,850	0.11	Vattenfall AB 3.25% 18/04/2024	12,326,000	12,253,277	0.45
Easyjet Plc 1.125% 18/10/2023	12,000,000	11,769,960	0.43	Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	8,550,000	8,549,744	0.31
Imperial Brands Fin Plc 1.125% 14/08/2023	5,500,000	5,417,720	0.20			98,931,071	3.60
Lloyds Bank Plc 1.25% 13/01/2025	5,000,000	4,772,300	0.17	Suiza			
Lloyds Banking Group Plc 1% 09/11/2023	8,300,000	8,172,014	0.30	UBS Group AG 2.125% 04/03/2024	8,000,000	7,897,520	0.29
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	10,000,000	9,841,000	0.36	UBS Group AG FRN 21/03/2025	10,000,000	9,623,300	0.35
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/01/2024	12,000,000	12,001,440	0.44	UBS Group Funding Switzerland 1.5% 30/11/2024	16,000,000	15,557,760	0.57
Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	5,000,000	4,356,150	0.16			33,078,580	1.21
NGG Finance Plc FRN 05/12/2079	5,000,000	4,667,290	0.17	BONOS TOTALES			
						2,538,649,685	92.49

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
France (Republic of) 0% 22/02/2023	41,776,909	41,692,102	1.53
		41,692,102	1.53
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		41,692,102	1.53
RENTA VARIABLE			
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 09/09/2023	12,500,000	12,570,250	0.46
		12,570,250	0.46
RENTA VARIABLE TOTAL		12,570,250	0.46
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,335	59,213,862	2.17
		59,213,862	2.17
Luxemburgo			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	226,460	30,078,370	1.10
		30,078,370	1.10
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		89,292,232	3.27
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		2,682,204,269	97.75
Total Cartera de inversión		2,682,204,269	97.75
Tesorería y equivalentes de tesorería		49,223,391	1.79
Descubiertos bancarios		(2,321,368)	(0.08)
Otros Activos Netos		14,801,292	0.54
TOTAL PATRIMONIO NETO		2,743,907,584	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 2022 (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	17,603,095	EUR	16,484,537	18/01/2023	(6,357)
State Street	EUR	863,883	USD	921,116	18/01/2023	1,631
State Street	EUR	423,608	CHF	418,689	18/01/2023	(647)
State Street	CHF	23,541,270	EUR	23,836,484	18/01/2023	17,704
						12,331

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(1,999)	(231,384,250)	08/03/2023	7,916,360
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	7,000	737,940,000	08/03/2023	(9,166,655)
				Total	(1,250,295)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	37.85
Servicios financieros	17.13
Aparatos y componentes eléctricos	5.77
Comunicaciones	4.96
Inmobiliarias	4.20
Fondos de inversión abiertos	3.27
Petróleo y gas	3.27
Seguros	2.53
Tráfico y transporte	2.21
Automóviles	1.89
Industriales	1.79
Suministro de energía y agua	1.77
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.53
Bienes de consumo, no cíclicos	1.24
Internet, software y servicios de TI	1.09
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.82
Materiales y productos de construcción	0.81
Ingeniería y construcción	0.74
Distribución y comercio al por mayor	0.73
Alimentación y bebidas	0.68
Servicios públicos	0.65
Atención sanitaria	0.57
Tubería	0.43
Fabricación varia	0.41
Hoteles, restaurantes y ocio	0.36
Medios de comunicación	0.35
Tecnología	0.31
Productos químicos	0.17
Servicios y suministros comerciales	0.15
Papel y embalaje	0.07
Total	97.75

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 1.625% 11/03/2081			
Allianz SE FRN 07/09/2038	1,800,000	1,749,258	0.40		1,197,000	982,414	0.22
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	2,200,000	2,172,045	0.50	Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	1,706,000	1,423,009	0.33
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	2,500,000	1,744,500	0.40	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	2,000,000	1,753,380	0.40
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	5,900,000	5,700,580	1.30	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	2,243,130	0.51
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	1,600,000	1,162,304	0.27	Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	1,500,000	1,301,923	0.30
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	1,955,630	0.45		7,703,856	1.76	
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,000,000	1,843,440	0.42	Austria			
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	1,100,000	973,698	0.22	Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	2,000,000	1,830,840	0.42
Deutsche Bank AG FRN Perp.	1,200,000	1,052,928	0.24	Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	3,700,000	3,636,101	0.83
Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 18/11/2024	4,400,000	4,457,200	1.02	Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	3,200,000	2,282,976	0.52
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	1,661,000	1,523,187	0.35	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	7,900,000	7,841,462	1.79
Merck KgaA FRN 09/09/2080	1,200,000	1,068,012	0.24	Raiffeisen Bank International FRN Perp.	4,000,000	3,598,272	0.82
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,000,000	945,300	0.22	Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	1,400,000	972,692	0.22
Vier Gas Transport Gmbh 4% 26/09/2027	1,100,000	1,086,250	0.25	Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	2,600,000	2,334,826	0.53
Vier Gas Transport Gmbh 4.625% 26/09/2032	900,000	902,331	0.21		22,497,169	5.13	
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	3,600,000	2,952,756	0.68	España			
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	4,900,000	2,229,010	0.51	Abertis Infraestructuras 1.125% 26/03/2028	2,000,000	1,667,440	0.38
Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	900,000	715,284	0.16	Banco de Sabadell SA 2.5% 15/04/2031	5,500,000	4,803,562	1.10
		34,233,713	7.84	Banco de Sabadell SA FRN 07/11/2025	2,500,000	2,323,950	0.53
				Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2026	2,700,000	2,682,234	0.61
				Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	300,000	267,882	0.06
				Banco de Sabadell SA FRN Perp.	4,400,000	3,439,436	0.79
				Banco Santander SA FRN Perp.	3,600,000	2,502,900	0.57
				Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,000,000	2,657,250	0.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 14/11/2030	1,600,000	1,630,192	0.37	SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	553,000	477,930	0.11
Caixabank SA FRN 21/01/2028	3,300,000	2,863,278	0.65	UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	2,159,000	1,661,808	0.38
Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,267,884	0.29			12,156,713	2.78
Caixabank SA FRN Perp.	3,200,000	2,777,920	0.64	Finlandia			
Cellnex Telecom SA 0.75% 15/11/2026	1,800,000	1,544,773	0.35	Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	2,500,000	1,867,250	0.43
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	700,000	544,728	0.12	Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	1,500,000	962,370	0.22
Grifols SA 2.25% 15/11/2027	1,000,000	875,841	0.20	Citycon OYJ FRN Perp.	3,751,000	1,912,072	0.44
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	3,000,000	2,770,200	0.63	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,554,000	1,155,461	0.26
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	1,300,000	1,070,706	0.24	Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	1,000,000	916,830	0.21
Mapfre SA FRN 31/03/2047	1,300,000	1,227,967	0.28			6,813,983	1.56
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	2,500,000	1,926,800	0.44	Francia			
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	508,000	455,595	0.10	Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	3,000,000	2,863,950	0.66
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	2,000,000	1,382,720	0.32	Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,300,000	1,138,921	0.26
Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	1,500,000	1,259,970	0.29	BNP Paribas FRN 13/04/2027	2,200,000	1,918,136	0.44
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,000,000	1,446,520	0.33	BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,490,332	0.57
Unicaja Banco SA 3.125% 19/07/2032	2,200,000	1,763,366	0.40	BPCE SA 4% 29/11/2032	1,800,000	1,750,662	0.40
Unicaja Banco SA 4.5% 30/06/2025	1,000,000	993,680	0.23	BPCE SA FRN 13/10/2046	3,600,000	2,509,704	0.57
		46,146,794	10.53	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	1,000,000	806,780	0.18
Estados Unidos				Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	3,800,000	3,280,274	0.75
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	4,000,000	3,407,436	0.78	Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	1,000,000	971,250	0.22
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1,500,000	1,419,303	0.32	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	694,050	0.16
BorgWarner Inc 1% 19/05/2031	1,500,000	1,118,032	0.26	Electricité de France SA 2.625% Perp.	2,200,000	1,722,006	0.39
Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	1,500,000	1,392,056	0.32	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	5,300,000	5,209,211	1.19
JP Morgan Chase Bank FRN 18/05/2028	2,000,000	1,800,454	0.41	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,800,000	2,764,944	0.63
Kronos International Inc 3.75% 15/09/2025	1,000,000	879,694	0.20	Electricité de France SA 7.5% 31/12/2029	1,000,000	998,740	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 2022 (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			
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,500,000	1,203,135	0.28	Assicurazioni Generali 5.8% 06/07/2032	981,000	1,043,058	0.24
Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	500,000	410,020	0.09	Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	750,000	746,032	0.17
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1,000,000	859,750	0.20	Banco Bpm SpA 3.375% 19/01/2032	2,917,000	2,433,741	0.56
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,100,000	743,622	0.17	Banco Bpm SpA 6% 13/09/2026	3,380,000	3,441,651	0.79
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,600,000	2,701,152	0.62	Banco Bpm SpA FRN Perp.	1,500,000	1,324,470	0.30
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,067,000	928,215	0.21	Banco Bpm SpA FRN Perp.	3,500,000	3,232,722	0.74
Scor SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,839,280	0.42	BPER BANCA FRN 25/07/2032	2,200,000	1,820,500	0.42
Total SA FRN Perp.	3,300,000	3,123,516	0.71	BPER BANCA FRN 30/06/2025	3,529,000	3,443,175	0.79
Total SE FRN Perp.	1,229,000	936,056	0.21	Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	600,000	480,398	0.11
Unibail Rodamco SE 1.125% 28/04/2027	1,200,000	1,036,080	0.24	Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	368,000	391,627	0.09
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	4,700,000	4,041,248	0.92	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	1,600,000	1,422,672	0.33
		46,941,034	10.72	Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	1,500,000	1,094,775	0.25
Irlanda				Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,530,000	2,177,773	0.50
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	3,154,000	3,037,996	0.69	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,500,000	2,071,275	0.47
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,140,000	2,797,363	0.64	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,000,000	965,876	0.22
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	2,712,000	2,774,186	0.63	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	3,000,000	2,929,440	0.67
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,883,000	2,438,528	0.56	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa FRN 02/11/2028	1,367,000	1,109,539	0.25
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	2,214,000	2,022,190	0.46	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	800,000	673,628	0.15
AIB Group Plc FRN Perp.	1,241,000	1,164,960	0.27	Telecom Italia SpA 2.5% 19/07/2023	2,000,000	1,974,814	0.45
Bank of Ireland FRN 01/03/2033	813,000	807,602	0.18	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	3,012,000	2,527,731	0.58
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	870,000	745,085	0.17	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	1,352,000	1,085,980	0.25
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	1,700,000	1,590,724	0.36	Unicredit SpA FRN 15/01/2032	4,882,000	4,119,046	0.94
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	1,300,000	1,218,677	0.28	Unicredit SpA FRN 16/06/2026	1,522,000	1,404,243	0.32
		18,597,311	4.24	Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,765,000	1,689,017	0.39

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 2022 (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)			
Unicredit SpA FRN Perp.	5,050,000	4,533,986	1.04	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	5,000,000	4,293,050	0.98
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	533,000	503,409	0.12	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	2,600,000	2,408,432	0.55
		48,640,578	11.14	De Volksbank NV FRN Perp.	6,400,000	5,757,632	1.32
Liechtenstein				EDP Finance 3.875% 11/03/2030	817,000	804,917	0.18
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,939,000	2,743,027	0.63	Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	1,290,000	1,273,217	0.29
		2,743,027	0.63	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	2,743,000	2,429,420	0.56
Luxemburgo				Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	1,000,000	847,920	0.19
Aroundtown SA 0.625% 09/07/2025	2,000,000	1,559,600	0.36	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	1,974,000	1,324,653	0.30
Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	2,000,000	1,251,940	0.29	Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	1,000,000	751,250	0.17
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028	2,000,000	1,324,440	0.30	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	2,000,000	1,609,420	0.37
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,000,000	1,784,020	0.41	ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,300,000	1,910,978	0.44
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,057,000	929,329	0.21	ING Groep NV FRN 24/08/2033	1,700,000	1,598,748	0.37
Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 01/11/2025	1,000,000	805,825	0.18	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	730,000	731,241	0.17
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	1,623,000	1,253,686	0.29	NN Group NV FRN 01/03/2043	3,300,000	3,058,869	0.70
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	1,500,000	1,376,550	0.31	NN Group NV FRN 08/04/2044	1,000,000	994,105	0.23
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	2,000,000	1,688,600	0.39	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	1,282,000	1,086,585	0.25
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,000,000	819,760	0.19	PPF Telecom Group BV 3.125% 27/03/2026	1,500,000	1,405,162	0.32
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	2,000,000	1,856,340	0.42	Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	1,000,000	838,650	0.19
Telecom Italia SpA 7.75% 24/01/2033	1,000,000	1,058,500	0.24	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,388,000	1,107,402	0.25
		15,708,590	3.59	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	6,700,000	6,499,035	1.49
Países Bajos				Repsol International Finance FRN Perp.	728,000	676,749	0.15
Abertis Finance BV FRN Perp.	1,800,000	1,528,261	0.35	Repsol International Finance FRN Perp.	2,400,000	2,070,771	0.47
Abertis Finance BV FRN Perp.	2,000,000	1,552,108	0.36	Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	1,417,000	1,198,470	0.27
Achmea BV FRN Perp.	2,900,000	2,330,440	0.53	Telefonica Europe BV FRN Perp.	3,500,000	3,403,470	0.78
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,000,000	2,994,750	0.68				
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,596,000	1,165,910	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 2022 (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)			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,400,000	1,432,746	0.33	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	1,229,000	1,132,782	0.26
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,000,000	909,025	0.21	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	921,000	791,682	0.18
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1,300,000	1,106,898	0.25	HSBC Holdings Plc FRN 15/06/2027	4,000,000	3,805,520	0.87
WPC Eurobond BV 2.25% 09/04/2026	1,500,000	1,380,975	0.32	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	3,943,000	3,997,256	0.91
		62,481,259	14.29	Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	1,057,000	901,523	0.21
Portugal				Reino Unido (continuación)			
Banco Comercial Portugues 8.75% 05/03/2033	1,800,000	1,599,984	0.37	Just Group Plc FRN 15/04/2031	1,200,000	1,308,242	0.30
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,500,000	1,171,815	0.27	Just Group Plc FRN Perp.	5,718,000	4,597,961	1.05
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,600,000	2,130,645	0.49	Legal & General Group FRN Perp.	2,000,000	1,945,662	0.45
Banco Comercial Portugues FRN 17/05/2032	3,000,000	2,113,257	0.48	Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	1,000,000	1,039,753	0.24
Banco Comercial Portugues FRN 25/10/2025	500,000	513,765	0.12	Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	1,509,000	1,417,328	0.32
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	3,800,000	3,172,658	0.73	Nationwide Building Society FRN Perp.	1,500,000	1,600,687	0.37
Caixabank FRN 28/06/2028	2,300,000	2,300,092	0.53	Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,962,000	3,144,639	0.72
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	1,200,000	1,032,000	0.24	Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1,803,000	1,573,609	0.36
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,255,703	0.29	Rothsay Life FRN Perp.	5,000,000	3,919,333	0.90
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	3,200,000	3,157,414	0.72	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,200,000	1,129,728	0.26
Fidelidade Cia Seguros FRN 04/09/2031	1,500,000	1,224,525	0.28	Santander UK FRN 25/08/2028	2,083,000	1,945,272	0.44
		19,671,858	4.52	Santander UK Group Holdings PLC FRN 13/09/2029	2,368,000	1,838,705	0.42
Reino Unido				Reino Unido (continuación)			
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,917,000	2,428,986	0.56	Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,115,000	1,030,427	0.24
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	2,994,000	2,839,809	0.65	Standard Chartered Plc FRN 23/09/2031	1,500,000	1,243,845	0.28
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	1,163,000	1,356,162	0.31	Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	1,700,000	1,513,592	0.35
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,291,000	1,102,566	0.25	Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	4,000,000	3,925,160	0.90
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	1,851,000	1,823,179	0.42			53,353,408	12.22

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	2,071,000	1,190,825	0.27
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	4,000,000	2,951,980	0.68
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	2,000,000	1,152,640	0.26
Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	1,200,000	1,044,444	0.24
		6,339,889	1.45
Suiza			
UBS Group AG FRN 21/03/2025	2,461,000	2,368,294	0.54
		2,368,294	0.54
BONOS TOTALES		406,397,476	92.94
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 2% 15/08/2023	10,103,000	10,104,415	2.32
		10,104,415	2.32
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		10,104,415	2.32
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		416,501,891	95.26
Total Cartera de inversión		416,501,891	95.26
Tesoría y equivalentes de tesorería		8,778,004	2.01
Otros Activos Netos		11,933,302	2.73
TOTAL PATRIMONIO NETO		437,213,197	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 2022 (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	20,831,188	GBP	18,000,000	06/04/2023	625,732
						625,732

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 MAR23	EUR	200	26,586,000	08/03/2023	(177,840)
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(240)	(32,457,600)	08/03/2023	6,160,620
Total					5,982,780

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	44.33
Servicios financieros	11.11
Seguros	9.39
Inmobiliarias	7.73
Aparatos y componentes eléctricos	3.90
Petróleo y gas	3.40
Comunicaciones	2.88
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.32
Suministro de energía y agua	1.50
Servicios públicos	1.25
Industriales	1.13
Tecnología	0.91
Ingeniería y construcción	0.78
Productos químicos	0.60
Atención sanitaria	0.56
Servicios y suministros comerciales	0.56
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.53
Alimentación y bebidas	0.36
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.35
Tubería	0.33
Ahorros y préstamos	0.32
Distribución y comercio al por mayor	0.30
Automóviles	0.27
Hoteles, restaurantes y ocio	0.21
Servicios diversificados	0.15
Papel y embalaje	0.09
Total	95.26

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Alemania (continuación)			
Alemania				Deutschland, Bundesrepublik 0.01% 15/08/2052			
NRW Bank 0.625% 11/02/2026	6,000,000	5,552,520	0.83		4,300,000	2,099,991	0.31
		5,552,520	0.83	Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027	5,500,000	5,189,965	0.78
Bélgica				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/05/2035	8,000,000	5,792,880	0.87
European Union 0.01% 04/07/2031	2,625,000	2,020,384	0.30	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,214,350	0.93
European Union 0.01% 04/11/2025	6,000,000	5,533,020	0.83	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	9,500,000	7,914,089	1.19
European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	828,062	0.12	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,712,788	0.26
European Union 0.4% 04/02/2037	2,601,279	1,747,045	0.26	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	2,243,787	1,149,178	0.17
		10,128,511	1.51	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027	10,000,000	8,855,100	1.33
Canadá				Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027	5,000,000	4,725,450	0.71
Federation des caisses Desjardins du Quebec 2.875% 28/11/2024	2,500,000	2,472,850	0.37	Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	5,000,000	4,635,350	0.69
		2,472,850	0.37	Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	3,499,361	3,471,156	0.52
Francia				Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	6,219,373	7,543,353	1.13
Crédit Agricole Public Sector 0.5% 10/10/2025	6,500,000	6,016,205	0.90			74,678,723	11.19
		6,016,205	0.90	Austria			
Luxemburgo				Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,444,520	0.52
EFSF 0.01% 13/10/2027	5,000,000	4,330,400	0.65	Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	5,000,000	4,649,000	0.70
EFSF 2.375% 11/04/2028	3,000,000	2,893,920	0.43	Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	750,000	616,830	0.09
		7,224,320	1.08	Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	304,153	0.05
BONOS TOTALES				Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,224,592	0.48
		31,394,406	4.69	Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	5,804,833	0.87
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES						18,043,928	2.71
Alemania				Bundesschatzanweisungen 2.2% 12/12/2024			
Bundesrepub. Deutschland 1.8% 15/08/2053	1,850,000	1,565,581	0.23				
Bundesrepub. Deutschland 2.1% 15/11/2029	3,000,000	2,917,320	0.44				
Bundesschatzanweisungen 2.2% 12/12/2024	11,003,305	10,892,172	1.63				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				España (continuación)			
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	4,000,000	3,046,320	0.46	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	3,039,650	0.46
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2025	6,300,000	6,016,563	0.90	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	5,800,000	2,993,728	0.45
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	6,748,725	1.01	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	6,500,000	5,558,605	0.83
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	3,707,777	3,497,249	0.52	Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	3,450,000	3,135,084	0.47
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2031	2,000,000	1,693,660	0.25	Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	7,750,000	6,275,872	0.94
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	3,500,000	2,178,715	0.33	Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	3,074,000	2,620,524	0.39
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	703,094	488,060	0.07	Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	929,000	820,641	0.12
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,500,000	2,622,700	0.39	Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024	6,000,000	6,074,280	0.91
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	531,705	0.08	Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	20,000,000	20,835,200	3.12
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	2,000,000	2,205,780	0.33	Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	3,000,000	3,327,360	0.50
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	4,650,000	5,404,834	0.81	Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	7,500,000	8,241,375	1.23
		34,434,311	5.15	Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	2,550,000	3,017,338	0.45
Canadá						102,667,939	15.39
Province Of Quebec 0.5% 25/01/2032	4,811,000	3,705,721	0.56	Finlandia			
		3,705,721	0.56	Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	2,000,000	1,344,240	0.20
España				Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,147,738	0.47
Bonos y Obligaciones del Estado 0.5% 31/10/2031	6,000,000	4,650,060	0.70	Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	1,350,000	984,298	0.15
Bonos y Obligaciones del Estado 1.9% 31/10/2052	1,326,000	841,572	0.13			5,476,276	0.82
Spain (Kingdom of) 0.01% 31/01/2027	3,000,000	2,644,440	0.40	Francia			
Spain (Kingdom of) 0.01% 31/05/2025	5,000,000	4,651,950	0.70	Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	5,989,285	0.90
Spain (Kingdom of) 0.35% 30/07/2023	5,000,000	4,944,500	0.74	BPI France Financement SA 0.625% 25/05/2026	3,100,000	2,846,017	0.43
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	7,000,000	5,726,000	0.86	France (Republic of) 0.01% 25/03/2024	11,000,000	10,628,530	1.59
Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	4,000,000	3,355,240	0.50	France (Republic of) 0.01% 25/11/2031	5,000,000	3,841,450	0.58
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	11,000,000	9,914,520	1.49				

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 2022 (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)				Irlanda (continuación)			
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	24,481,600	24,661,050	3.69	Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	6,500,000	6,277,960	0.94
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	16,500,000	14,959,560	2.24	Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024	1,850,000	1,865,374	0.28
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	15,631,333	14,474,302	2.17			17,948,895	2.68
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	14,200,000	12,235,714	1.83	Italia			
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	5,591,628	5,004,843	0.75	Buoni del Tesoro Poliennali 0.01% 15/01/2024	10,000,000	9,692,000	1.45
France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	11,000,000	9,853,910	1.48	Buoni del Tesoro Poliennali 2.8% 01/03/2067	1,376,000	909,068	0.14
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	6,700,000	4,516,135	0.68	Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/08/2024	10,000,000	9,500,300	1.42
France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	2,450,000	1,651,006	0.25	Buoni Poliennali Del Tes 2.65% 01/12/2027	3,169,000	2,985,578	0.45
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	15,000,000	12,150,000	1.82	Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	3,000,000	2,186,370	0.33
France (Republic of) 1.75% 25/11/2024	4,000,000	3,919,160	0.59	Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	4,386,300	0.66
France (Republic of) 2% 25/05/2048	2,940,000	2,265,917	0.34	Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,488,950	0.37
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	11,500,000	11,204,220	1.68	Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	6,500,000	5,820,880	0.87
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	4,500,000	4,425,840	0.66	Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	20,500,000	16,768,385	2.51
France (Republic of) 4% 25/04/2055	4,675,000	5,252,924	0.79	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	3,000,000	1,670,310	0.25
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,033,923	11,486,434	1.72	Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,129,004	0.32
		161,366,297	24.19	Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,605,900	1.44
Irlanda				Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,120,100	1.37
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	2,000,000	1,423,840	0.21	Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	2,421,613	0.36
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,811,420	0.27	Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	2,000,000	1,662,440	0.25
Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	3,808,040	0.57	Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	6,961,000	6,394,862	0.96
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,500,000	1,332,015	0.20	Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	10,000,000	8,612,800	1.29
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	1,790,000	1,430,246	0.21	Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	9,000,000	9,072,990	1.36
				Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	3,500,000	3,013,500	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 2022 (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			
Italia (continuación)				Francia			
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	2,753,000	2,552,251	0.38	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	611	27,053,262	4.04
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	5,000,000	5,078,550	0.76			27,053,262	4.04
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	14,000,000	14,351,820	2.15	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		27,053,262	4.04
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	2,700,000	2,661,768	0.40	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		659,604,263	98.80
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	10,146,200	1.52	Total Cartera de inversión		659,604,263	98.80
		143,231,939	21.46	Tesorería y equivalentes de tesorería		2,310,474	0.35
Países Bajos				Otros Activos Netos		5,711,460	0.85
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,305,340	0.64	TOTAL PATRIMONIO NETO		667,626,197	100.00
BNG Bank NV 1% 31/08/2028	7,075,000	5,928,850	0.89				
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,425,400	0.51				
Netherlands Government 0.01% 15/01/2027	5,339,626	4,788,950	0.72				
Netherlands Government 0.01% 15/01/2052	4,560,000	2,174,208	0.33				
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	1,500,000	1,684,395	0.25				
		22,307,143	3.34				
Portugal							
Obrigacoes Do Tesouro 0.3% 17/10/2031	3,700,000	2,824,654	0.42				
Portugal (Republic of) 0.7% 15/10/2027	2,825,133	2,545,529	0.38				
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,000,000	492,690	0.07				
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	4,000,000	3,811,000	0.57				
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	3,000,000	2,622,450	0.39				
Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	5,000,000	4,999,100	0.75				
		17,295,423	2.58				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		601,156,595	90.07				

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 2022 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minuvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(17)	(2,259,810)	08/03/2023	11.050
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(99)	(11,459,250)	08/03/2023	300.270
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(36)	(3,921,120)	08/03/2023	258.760
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	4	540,960	08/03/2023	(102,640)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(726)	(76,534,920)	08/03/2023	641.850
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(112)	(11,772,320)	08/03/2023	241.920
			Total		1,351,210

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	91.13
Fondos de inversión abiertos	4.04
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.53
Bancos	1.20
Servicios financieros	0.90
Total	98.80

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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% 25/07/2038			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	4,723,899	4,684,266	1.55	6,974,680	6,232,644	2.07	
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,632,840	4,542,871	1.51	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	8,953,001	7,595,636	2.52
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	10,155,180	9,998,587	3.31	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	2,880,976	2,400,141	0.80
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	15,285,750	15,487,982	5.14	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	10,943,275	11,023,489	3.65
		34,713,706	11.51	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	11,790,780	11,866,006	3.94
España				France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	8,221,586	9,514,512	3.15
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	9,503,434	9,391,198	3.11	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	10,511,351	11,186,390	3.71
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	10,701,034	10,007,928	3.32	France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	7,598,980	9,292,337	3.08
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	10,986,220	10,888,882	3.61	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	7,466,451	9,146,701	3.03
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	10,461,395	10,760,591	3.57			132,046,898	43.78
		41,048,599	13.61	Italia			
Estados Unidos				Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033	6,772,366	5,282,581	1.75
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	1,605,600	975,825	0.32	Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	4,410,238	2,521,289	0.84
		975,825	0.32	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	9,071,948	7,928,610	2.63
Francia				Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	6,766,400	6,545,545	2.17
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	8,189,132	8,258,658	2.74	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	10,025,534	9,064,787	3.01
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	8,440,814	8,355,139	2.77	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	11,523,663	11,131,051	3.69
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	9,124,975	9,132,548	3.03	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	8,781,954	9,047,082	3.00
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	6,413,528	6,222,533	2.06	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	10,508,448	10,360,173	3.43
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	2,956,014	2,912,709	0.97	Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	9,876,680	10,014,559	3.32
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	4,075,608	3,863,554	1.28	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	8,992,582	9,539,601	3.16
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	10,258,269	9,814,598	3.25			81,435,278	27.00
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	5,831,135	5,229,303	1.73	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		290,220,306	96.22

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	196	8,683,232	2.88
		8,683,232	2.88
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		8,683,232	2.88
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		298,903,538	99.10
Total Cartera de inversión		298,903,538	99.10
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,427,118	0.80
Otros Activos Netos		298,786	0.10
TOTAL PATRIMONIO NETO		301,629,442	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 2022 (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 Tobacco Unrevised Series NSA Index	15/02/2026	878,342
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,300,000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.453%	15/12/2027	(32,066)
						846,276

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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						
Credit Agricole CIB	USD	2,000,000	EUR	1,890,368	10/01/2023	(17,192)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	205,612	USD	220,000	07/02/2023	(61)
Royal Bank of Canada	EUR	337,228	GBP	290,000	10/01/2023	10,456
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	2,893,843	USD	3,050,000	10/01/2023	37,250
						30,453

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 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	74	7,483,533	31/03/2023	(113,976)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	117	13,542,750	08/03/2023	(282,910)
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(10)	(1,352,400)	08/03/2023	97,200
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(27)	(3,397,928)	22/03/2023	236,794
Clases de acciones Redex					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(29)	(3,854,970)	08/03/2023	240,700
Total					177,809

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	92.53
Servicios financieros	3.69
Fondos de inversión abiertos	2.88
Total	99.10

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030			
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	100,000	93,789	0.03		966,000	952,848	0.32
Deutsche Bank AG 2.375% 11/01/2023	200,000	200,026	0.07	National Grid Na Inc 1% 12/07/2024	100,000	95,970	0.03
E.On Se 0.875% 08/01/2025	20,000	19,020	0.01		1,048,818	0.35	
Merck Financial Services GmbH 1.875% 15/06/2026	600,000	571,074	0.19	Finlandia			
		883,909	0.30	Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	150,000	142,798	0.05
Australia				Francia			
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	200,000	196,774	0.07	Arval Service Lease SA 0.01% 30/09/2024	100,000	94,007	0.03
		196,774	0.07	Crédit Agricole SA FRN 22/04/2027	3,100,000	2,865,485	0.96
Austria				Société Générale 1.25% 15/02/2024			
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	100,000	92,923	0.03		100,000	97,654	0.03
		92,923	0.03		3,057,146	1.02	
Bélgica				Irlanda			
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	100,000	94,150	0.03	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	100,000	89,088	0.03
		94,150	0.03		89,088	0.03	
Canadá				Italia			
Bank of Montreal 2.75% 15/06/2027	600,000	568,499	0.19	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	2,000,000	1,953,500	0.65
		568,499	0.19		1,953,500	0.65	
España				Japón			
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	200,000	191,344	0.06	Mizuho Financial Group 1.631% 08/04/2027	115,000	104,337	0.03
Caixabank SA FRN 13/04/2026	100,000	93,497	0.03		104,337	0.03	
Caixabank SA FRN 14/11/2030	2,000,000	2,037,740	0.68	Países Bajos			
		2,322,581	0.77	Daimler Truck Intl 1.25% 06/04/2025	300,000	284,016	0.09
				Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027			
					100,000	90,496	0.03
					374,512	0.12	
				BONOS TOTALES			
					10,929,035	3.64	

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 2022 (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				Israel			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	58,107,604	57,620,081	19.24	Israel (State of) 1.5% 18/01/2027	150,000	139,263	0.05
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	6,239,850	6,143,632	2.05			139,263	0.05
		63,763,713	21.29				
España				Italia			
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	27,217	27,432	0.01	Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	9,977,768	9,652,093	3.22
		27,432	0.01	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	4,213,068	4,069,529	1.36
Estados Unidos				Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	1,211	1,248	0.00
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	5,711,554	4,989,326	1.67	Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	1,376	1,404	0.00
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	18,803,517	16,794,269	5.61	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	9,841,108	10,439,742	3.49
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	9,130,964	8,374,691	2.80			24,164,016	8.07
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	22,562	19,381	0.01	Reino Unido			
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	12,646,320	11,861,302	3.96	UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	12,120,074	13,889,253	4.64
US Treasury 4.5% 30/11/2024	36,100,000	33,829,231	11.30	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	23,361,338	26,578,148	8.87
		75,868,200	25.35			40,467,401	13.51
Francia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	9,761,600	9,662,520	3.23			260,838,401	87.11
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	4,233,160	4,107,097	1.37	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	115	110	0.00	Francia			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	7,111	6,377	0.00	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	386	17,081,865	5.70
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	51,458	51,835	0.02			17,081,865	5.70
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	121	122	0.00	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	6,900	7,985	0.00			17,081,865	5.70
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	40,003,317	42,572,330	14.21	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		56,408,376	18.83			288,849,301	96.45
				Total Cartera de inversión			
				Tesorería y equivalentes de tesorería		7,922,517	2.65
				Descubiertos bancarios		(851,224)	(0.28)
				Otros Activos Netos		3,574,598	1.18
				TOTAL PATRIMONIO NETO		299,495,192	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 2022 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Credit Agricole CIB	30,000,000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.603%	15/12/2027	(189,246)
Goldman Sachs Bank Europe SE	6,900,000	USD	FIXED RATE 2.345%	US Consumer Price Index (CPI)	15/12/2052	175,668
Goldman Sachs Bank Europe SE	36,000,000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.453%	15/12/2027	(158,133)
Barclays Bank Ireland Plc	45,000,000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.6065%	15/12/2032	236,697
Credit Agricole CIB	3,000,000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.445%	21/12/2032	(23,234)
Credit Agricole CIB	32,000,000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.605%	15/12/2027	(222,657)
JP Morgan SE	490,000	EUR	FIXED RATE 4.2275%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	24/03/2024	23,466
Credit Agricole CIB	3,000,000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.4975%	15/12/2032	(14,593)
						(172,032)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	13,659,761	EUR	12,791,775	18/01/2023	(4,933)
State Street	EUR	518,766	USD	553,930	18/01/2023	235
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	402,000	EUR	389,136	10/01/2023	(12,627)
BNP Paribas SA	EUR	3,809,619	USD	4,000,000	10/01/2023	63,267
BNP Paribas SA	EUR	810,461	GBP	700,000	10/01/2023	21,700
BNP Paribas SA	GBP	150,000	EUR	173,171	10/01/2023	(4,151)
BofA Securities	USD	437,000	EUR	408,443	07/02/2023	98
Europe SA						
BofA Securities	EUR	39,306,504	USD	41,300,000	10/01/2023	625,427
Europe SA						
BofA Securities	EUR	39,123,813	GBP	33,600,000	10/01/2023	1,263,302
Europe SA						
BofA Securities	EUR	506,396	GBP	450,000	07/02/2023	(115)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	35,663,964	USD	37,830,000	10/01/2023	232,846
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	1,739,016	GBP	1,500,000	10/01/2023	48,815
Credit Agricole CIB	EUR	3,017,301	USD	3,200,000	10/01/2023	20,220
Credit Agricole CIB	EUR	1,744,414	GBP	1,500,000	10/01/2023	54,213
						2,308,297

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 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	358	36,204,118	31/03/2023	(551,432)
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(167)	(22,199,310)	08/03/2023	1,544,980
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(250)	(28,937,500)	08/03/2023	899,450
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(49)	(6,626,760)	08/03/2023	492,800
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(101)	(10,616,110)	08/03/2023	169,680
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(67)	(8,431,896)	22/03/2023	611,326
				Total	3,166,804

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	85.75
Fondos de inversión abiertos	5.70
Bancos	2.13
Servicios financieros	1.58
Petróleo y gas	0.65
Seguros	0.32
Automóviles	0.15
Ingeniería y construcción	0.07
Bienes de consumo, no cíclicos	0.06
Servicios públicos	0.03
Aparatos y componentes eléctricos	0.01
Total	96.45

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 (continuación)			
Alemania				KBC Groep NV FRN 23/11/2027			
Commerzbank AG FRN 05/12/2030	800,000	753,718	0.38		700,000	701,729	0.35
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,000,000	910,960	0.46	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	800,000	753,200	0.38
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	800,000	699,248	0.35		5,924,060	2.96	
E.On Se 0.875% 08/01/2025	433,000	411,779	0.21	Dinamarca			
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	1,000,000	984,290	0.49	Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025	463,000	459,301	0.23
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	400,000	387,948	0.19		459,301	0.23	
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	300,000	278,289	0.14	España			
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,200,000	1,134,360	0.57	Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20/05/2026	1,200,000	1,087,944	0.54
NRW Bank 0.5% 11/05/2026	2,000,000	1,831,800	0.92	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 0.75% 04/06/2025	1,000,000	939,120	0.47
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	600,000	543,816	0.27	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria FRN 16/01/2030	1,000,000	906,030	0.45
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	987,060	0.49	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	700,000	700,728	0.35
		8,923,268	4.47	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,000,000	939,080	0.47
Australia				Bankia SA 0.875% 25/03/2024	500,000	484,505	0.24
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	604,000	590,501	0.30	Bankia SA 1% 25/06/2024	1,200,000	1,154,208	0.58
		590,501	0.30	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,200,000	1,062,900	0.53
Bélgica				Caixabank FRN 10/07/2026	1,100,000	1,009,547	0.50
European Union 0.01% 06/07/2026	2,000,000	1,802,340	0.90	Caixabank FRN 18/06/2031	900,000	769,367	0.38
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	600,000	590,682	0.30	Caixabank SA FRN 13/04/2026	900,000	841,473	0.42
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	1,300,000	1,145,989	0.57	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,000,000	923,400	0.46
KBC Groep NV FRN 18/09/2029	1,000,000	930,120	0.46	Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	700,000	681,100	0.34
				Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	1,000,000	891,320	0.45
					12,390,722	6.18	

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 2022 (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)			
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	1,000,000	974,140	0.49	Crédit Agricole SA 3.375% 28/07/2027	1,400,000	1,368,094	0.68
AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	1,000,000	1,009,635	0.50	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	921,400	0.46
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	1,000,000	967,070	0.48	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	1,000,000	995,570	0.50
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	640,000	645,869	0.32	Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,300,000	1,260,519	0.63
Danaher Corp 1.7% 30/03/2024	1,100,000	1,081,841	0.54	Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	1,200,000	1,179,780	0.59
General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	841,000	785,724	0.39	Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	1,500,000	1,394,640	0.70
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	925,820	0.46	Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	1,300,000	1,240,967	0.62
Pepsico Inc 0.25% 06/05/2024	510,000	492,278	0.25	Icade 1.75% 10/06/2026	1,200,000	1,075,200	0.54
Verizon Communications 3.25% 17/02/2026	1,000,000	987,761	0.49	JC Decaux SA 1% 01/06/2023	1,100,000	1,091,442	0.55
		7,870,138	3.92	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.75% 07/04/2025	300,000	286,131	0.14
Finlandia				Orange SA FRN Perp.	1,200,000	1,139,580	0.57
CRH Finland Services OYJ 0.875% 05/11/2023	267,000	261,884	0.13	Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	600,000	570,150	0.28
		261,884	0.13	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	700,000	644,875	0.32
Francia				RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023	774,000	771,082	0.39
APRR SA 1.125% 09/01/2026	600,000	559,374	0.28	RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	939,000	935,235	0.47
Arkema SA FRN Perp.	1,200,000	1,119,528	0.56	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,046,000	1,038,343	0.52
AXA SA FRN 29/11/2049	2,200,000	2,154,944	1.08	Société Générale 1.25% 15/02/2024	1,000,000	976,540	0.49
BNP Paribas Cardif FRN 29/11/2049	1,000,000	964,220	0.48	Societe Generale 4% 16/11/2027	1,600,000	1,599,200	0.80
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,300,000	1,255,319	0.63	Société Générale FRN 02/12/2027	1,100,000	944,680	0.47
BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	795,357	0.40	Société Générale FRN 24/11/2030	1,000,000	876,790	0.44
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	1,000,000	966,710	0.48	Total SA FRN Perp.	1,200,000	1,135,824	0.57
CNP Assurances FRN 29/11/2049	1,000,000	986,350	0.49	Unibail Rodamco Westfield 2.125% 09/04/2025	1,000,000	956,100	0.48
Compagnie de Financement Foncier 0.25% 11/04/2023	2,500,000	2,487,000	1.24	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	500,000	381,680	0.19
Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	2,000,000	1,879,040	0.94	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	900,000	773,856	0.39
Crédit Agricole SA 1% 18/09/2025	1,400,000	1,315,888	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 2022 (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 0.892% 14/01/2024	600,000	586,146	0.29	Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	1,500,000	1,371,825	0.69
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,400,000	1,252,222	0.63	Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	688,000	670,071	0.33
		39,879,776	19.95	SEGRE Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,000,000	912,310	0.46
						10,243,750	5.13
Irlanda				Países Bajos			
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	1,100,000	1,096,962	0.55	American Medical Systems Europe B.V. FRN 08/03/2025	1,000,000	938,500	0.47
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,570,000	1,398,682	0.70	BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023	691,000	679,647	0.34
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	800,000	676,664	0.34	Daimler International Finance BV 0.875% 09/04/2024	1,000,000	971,650	0.49
		3,172,308	1.59	De Volksbank NV FRN 22/10/2030	1,000,000	906,250	0.45
Italia				EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,000,000	951,620	0.48
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	385,000	332,825	0.17	EDP Finance 1.875% 29/09/2023	1,500,000	1,489,005	0.74
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	799,000	759,729	0.38	Enel Finance International NV 1.375% 01/06/2026	1,300,000	1,205,399	0.60
Acea SpA 1% 24/10/2026	800,000	707,192	0.35	Essity 3% 21/09/2026	821,000	799,506	0.40
ENI SpA FRN Perp.	675,000	612,812	0.31	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	1,106,560	0.55
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,500,000	1,495,650	0.75	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,000,000	995,320	0.50
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,151,733	0.58	ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,057,680	0.53
Leasys SpA 0.01% 22/07/2024	506,000	476,111	0.24	NN Group NV FRN 08/04/2044	1,200,000	1,192,926	0.60
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	1,300,000	1,194,783	0.60	REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	1,200,000	1,192,428	0.60
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,000,000	956,950	0.48	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	1,400,000	1,358,007	0.68
		7,687,785	3.86	Siemens Financieringsmat 2.25% 10/03/2025	400,000	391,896	0.20
Luxemburgo				Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,000,000	972,420	0.49
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	1,025,000	978,578	0.49	Upjohn Finance BV 1.023% 23/06/2024	1,000,000	955,430	0.48
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	1,023,000	1,022,396	0.51			17,164,244	8.60
Euro Stability Mechanism 0.5% 02/03/2026	2,200,000	2,035,308	1.02				
European Investment Bank 0.01% 25/03/2025	2,000,000	1,871,160	0.94				
John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	482,000	464,402	0.23				
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	1,000,000	917,700	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 2022 (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)			
Portugal				Bélgica			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,100,000	901,427	0.45	Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	4,600,000	4,338,812	2.16
		901,427	0.45			4,338,812	2.16
Reino Unido				Canadá			
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,000,000	854,040	0.43	Ontario (Province Of) 0.375% 14/06/2024	2,000,000	1,917,740	0.96
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	700,000	686,987	0.34			1,917,740	0.96
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	268,000	253,702	0.13	España			
Gsk Consumer Healthcare 1.25% 29/03/2026	439,000	404,512	0.20	Adif Alta Velocidad 3.5% 27/05/2024	3,000,000	3,009,420	1.50
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	1,300,000	1,252,927	0.63	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	6,500,000	5,858,579	2.92
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	1,000,000	993,220	0.50	Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	6,000,000	5,825,699	2.90
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,300,000	1,223,872	0.61			14,693,698	7.32
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	677,000	575,660	0.29	Filipinas			
		6,244,920	3.13	The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	2,500,000	2,322,625	1.16
Suecia						2,322,625	1.16
Svenska Handelsbanken AB 1% 15/04/2025	1,000,000	948,180	0.47	Francia			
		948,180	0.47	Agence Française de Développement 1.375% 17/09/2024	2,000,000	1,937,820	0.97
BONOS TOTALES							
		122,662,264	61.37	BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	1,500,000	1,401,315	0.70
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	1,500,000	1,420,785	0.71
Alemania				France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	11,016,720	11,097,472	5.54
Land Nordrhein Westfalen 0.25% 13/03/2026	2,500,000	2,286,175	1.14	Unedic 0.1% 25/11/2026	3,600,000	3,197,916	1.59
		2,286,175	1.14	Unedic 0.625% 17/02/2025	2,000,000	1,896,260	0.95
Austria				Unedic 1.25% 28/03/2027	2,000,000	1,847,140	0.92
Austria (Republic of) 1.2% 20/10/2025	1,500,000	1,440,315	0.72			22,798,708	11.38
		1,440,315	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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Italy (Republic of) 0.85% 15/01/2027	6,000,000	5,362,080	2.67
Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,605,899	4.79
Italy (Republic of) 2.125% 27/09/2023	3,000,000	2,979,210	1.49
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	2,000,000	2,031,420	1.02
		19,978,609	9.97
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 11/04/2026	3,000,000	2,723,310	1.36
Neder Waterschapsbank 0.25% 07/06/2024	1,149,000	1,101,167	0.55
		3,824,477	1.91
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		73,601,159	36.72
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		196,263,423	98.09
Total Cartera de inversión		196,263,423	98.09
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,541,991	1.27
Otros Activos Netos		1,279,151	0.64
TOTAL PATRIMONIO NETO		200,084,565	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 2022 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(75)	(9,969,750)	08/03/2023	633.090
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	220	25,465,000	08/03/2023	(822.750)
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(21)	(2,287,320)	08/03/2023	172.370
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	26	2,740,920	08/03/2023	(26.355)
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(72)	(7,567,920)	08/03/2023	123.120
Total					79.475

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	35.76
Bancos	26.38
Servicios financieros	8.39
Aparatos y componentes eléctricos	4.82
Inmobiliarias	3.52
Comunicaciones	2.01
Seguros	1.68
Industriales	1.66
Suministro de energía y agua	1.49
Atención sanitaria	1.40
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.36
Petróleo y gas	1.33
Alimentación y bebidas	1.12
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.06
Automóviles	0.76
Fabricación varia	0.74
Servicios y suministros comerciales	0.62
Materiales y productos de construcción	0.62
Bienes de consumo, no cíclicos	0.57
Medios de comunicación	0.55
Ingeniería y construcción	0.54
Papel y embalaje	0.48
Servicios públicos	0.35
Internet, software y servicios de TI	0.32
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.23
Productos y artículos para el hogar	0.19
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.14
Total	98.09

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 1% 27/02/2027			
Allianz SE FRN Perp.	2,000,000	1,415,240	0.90		2,500,000	2,161,450	1.38
Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	1,500,000	1,320,930	0.84	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 0.5% 14/01/2027	3,000,000	2,617,770	1.67
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,500,000	1,470,578	0.94	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria FRN Perp.	1,600,000	1,529,008	0.98
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	700,000	691,105	0.44	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2026	1,300,000	1,291,446	0.83
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	2,200,000	1,879,834	1.20	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	500,000	469,540	0.30
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,100,000	1,062,820	0.68	Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	1,800,000	1,597,158	1.02
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	927,630	0.59	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	2,000,000	1,771,500	1.13
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,500,000	1,417,950	0.91	Caixabank 1.125% 12/11/2026	2,500,000	2,227,050	1.42
NRW Bank 0.01% 28/07/2031	2,000,000	1,532,840	0.98	Caixabank FRN 18/06/2031	1,000,000	854,852	0.55
NRW Bank 0.125% 12/04/2027	3,000,000	2,641,680	1.70	Caixabank SA FRN 13/04/2026	1,100,000	1,028,467	0.66
Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/07/2026	1,200,000	1,037,928	0.66			15,548,241	9.94
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	600,000	543,816	0.35	Estados Unidos			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	400,000	394,824	0.25	General Motors Financial Co 1% 24/02/2025			
		16,337,175	10.44		753,000	703,508	0.45
Austria						703,508	0.45
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	400,000	397,036	0.25	Francia			
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	300,000	208,434	0.13	Arkema SA FRN Perp.			
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	1,000,000	898,010	0.57		2,000,000	1,865,880	1.19
		1,503,480	0.95	BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	900,000	742,320	0.47
Dinamarca				BPCE SA 0.5% 24/02/2027	1,500,000	1,296,135	0.83
Orsted A/S FRN Perp.	1,206,000	1,228,733	0.79	BPCE SA FRN 02/03/2032	1,100,000	972,103	0.62
		1,228,733	0.79	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,000,000	809,950	0.52
				Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	1,600,000	1,324,176	0.85
				Crédit Agricole SA 1% 18/09/2025	1,800,000	1,691,856	1.08
				Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,500,000	1,405,065	0.90
				Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,500,000	1,382,100	0.88
				Electricité de France SA FRN Perp.	2,000,000	1,831,200	1.17

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 2022 (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			
Groupama SA 6% 23/01/2027	2,500,000	2,609,850	1.67	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 0.125% 28/10/2024	1,111,000	1,044,207	0.67
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	500,000	389,590	0.25	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,200,000	777,636	0.50
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	871,000	864,624	0.55	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,100,000	892,837	0.57
Suez FRN Perp.	1,000,000	865,250	0.55	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	521,000	475,314	0.30
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	3,000,000	2,579,520	1.65			3,189,994	2.04
Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,000,000	1,788,888	1.14	Países Bajos			
		22,418,507	14.32	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	2,000,000	1,461,040	0.93
Irlanda				Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	400,000	343,444	0.22
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,178,000	1,049,457	0.67	CTP NV 0.75% 18/02/2027	1,200,000	902,616	0.58
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	949,000	970,761	0.62	Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	200,000	180,992	0.12
Bank of Ireland FRN 01/03/2033	228,000	226,486	0.14	De Volksbank NV FRN Perp.	1,200,000	1,079,556	0.69
		2,246,704	1.43	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	500,000	439,345	0.28
Italia				Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	987,000	662,326	0.42
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	385,000	332,825	0.21	ING Groep NV FRN 13/11/2030	2,000,000	1,762,800	1.13
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	939,000	892,848	0.57	ING Groep NV FRN 16/02/2031	700,000	581,602	0.37
ENI SpA FRN Perp.	1,534,000	1,392,673	0.89	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	256,000	256,435	0.16
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,151,733	0.74	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	1,940,010	1.24
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	759,000	653,332	0.42	Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,300,000	1,264,146	0.81
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	870,000	758,301	0.48	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	600,000	510,876	0.33
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	665,000	558,081	0.36			11,385,188	7.28
Unicredit SpA 0.85% 19/01/2031	1,800,000	1,302,102	0.83	Portugal			
Unicredit SpA 1.8% 20/01/2030	2,000,000	1,609,860	1.03	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,400,000	1,147,271	0.73
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,400,000	2,205,754	1.41	Banco Comercial Portugues FRN 25/10/2025	500,000	513,765	0.33
		10,857,509	6.94	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	2,000,000	1,973,384	1.26
						3,634,420	2.32

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 2022 (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				Perú			
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	987,000	972,165	0.62	Peru (Republic of) 3.75% 01/03/2030	2,000,000	1,875,380	1.20
Gsk Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	428,000	350,665	0.22			1,875,380	1.20
		1,322,830	0.84	Portugal			
Suecia				Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052			
Telia company AB FRN 21/12/2082	449,000	441,125	0.28		1,000,000	492,690	0.32
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,200,000	1,168,482	0.75	Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
		1,609,607	1.03			492,691	0.32
BONOS TOTALES		91,985,896	58.77	Rumanía			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027			
Bulgaria				Romania (Government of) 5% 27/09/2026			
Bulgaria (Republic of) 4.125% 23/09/2029	1,700,000	1,673,378	1.07		4,000,000	3,579,319	2.30
		1,673,378	1.07			1,512,720	0.97
España				Serbia			
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,000,000	2,718,720	1.75	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	1,267,000	913,735	0.58
		2,718,720	1.75			913,735	0.58
Francia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	20,809,360	20,961,892	13.41			51,705,956	33.11
Unedic 0.25% 25/11/2029	5,000,000	4,097,899	2.63	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		25,059,791	16.04			143,691,852	91.88
Italia				Total Cartera de inversión			
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	784,000	0.50			143,691,852	91.88
Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	12,000,000	11,467,439	7.34	Tresoría y equivalentes de tesorería		6,563,288	4.20
		12,251,439	7.84	Otros Activos Netos		6,132,483	3.92
México				TOTAL PATRIMONIO NETO			
United Mexican States 1.75% 17/04/2028	1,818,000	1,628,783	1.04			156,387,623	100.00
		1,628,783	1.04				

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 2022 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(213)	(28,314,090)	08/03/2023	1,822.640
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(259)	(29,979,250)	08/03/2023	963.480
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(164)	(17,862,880)	08/03/2023	1,346.360
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(9)	(948,780)	08/03/2023	10.620
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(77)	(9,802,100)	08/03/2023	678.190
Total					4,821.290

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	33.72
Deuda soberana y de entidades supranacionales	33.11
Servicios financieros	4.02
Seguros	3.79
Inmobiliarias	3.55
Aparatos y componentes eléctricos	3.10
Petróleo y gas	2.13
Suministro de energía y agua	1.69
Industriales	1.64
Ingeniería y construcción	1.38
Servicios públicos	1.26
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.91
Automóviles	0.67
Comunicaciones	0.44
Servicios y suministros comerciales	0.25
Atención sanitaria	0.22
Total	91.88

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 2.875% 02/04/2032			
Allianz FRN Perp.	2,000,000	1,989,040	0.42		1,000,000	924,380	0.19
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,200,000	1,176,462	0.25	European Union 0.01% 04/07/2029	3,000,000	2,466,510	0.52
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	1,300,000	1,060,761	0.22	European Union 0.01% 04/10/2030	7,000,000	5,528,600	1.16
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	1,500,000	1,119,930	0.23	European Union 0.01% 04/11/2025	5,000,000	4,610,850	0.96
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,800,000	1,739,160	0.36	European Union 0.4% 04/02/2037	2,000,000	1,343,220	0.28
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,200,000	1,922,932	0.40	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,100,000	1,851,213	0.39
E.On Se 0.35% 28/02/2030	2,000,000	1,564,340	0.33			16,724,773	3.50
ENBW FRN 05/11/2079	1,000,000	926,100	0.19	Dinamarca			
ENBW FRN 29/06/2080	2,000,000	1,723,340	0.36	Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025	897,000	889,833	0.19
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	382,540	0.08	Orsted A/S FRN 09/12/2099	1,000,000	859,268	0.18
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	4,000,000	3,345,040	0.70			1,749,101	0.37
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	6,000,000	4,044,660	0.85	España			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,000,000	701,950	0.15	Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029	1,700,000	1,390,923	0.29
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	1,300,000	1,178,268	0.25	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,000,000	1,733,860	0.36
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	987,060	0.21	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,878,240	0.39
		23,861,583	5.00	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria FRN Perp.	1,400,000	1,337,882	0.28
Australia				Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,300,000	2,302,392	0.48
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	2,000,000	1,854,340	0.39	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	2,000,000	1,878,160	0.39
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	1,000,000	987,590	0.21	Caixabank 0.625% 01/10/2024	3,000,000	2,843,400	0.59
		2,841,930	0.60	Caixabank FRN 10/07/2026	2,500,000	2,294,425	0.48
Austria				Caixabank FRN 18/06/2031	2,500,000	2,137,130	0.45
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	416,868	0.09	Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,700,000	1,401,021	0.29
		416,868	0.09	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	1,500,000	1,153,110	0.24
				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,500,000	1,239,315	0.26
						21,589,858	4.50

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 2022 (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)			
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	2,000,000	1,860,556	0.39	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,000,000	2,422,410	0.51
Ecolab Inc 1% 15/01/2024	2,000,000	1,964,627	0.41	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,300,000	1,281,020	0.27
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	1,000,000	863,465	0.18	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,600,000	1,358,144	0.28
VF Corp 0.25% 25/02/2028	3,000,000	2,485,491	0.52	Danone SA 1% 26/03/2025	2,000,000	1,917,200	0.40
		7,174,139	1.50	Danone SA 3.071% 07/09/2032	1,700,000	1,629,535	0.34
Francia				Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,600,000	1,110,480	0.23
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	2,000,000	1,987,120	0.42	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,000,000	1,974,960	0.41
Air Liquide Finance SA 2.875% 16/09/2032	800,000	756,568	0.16	Electricité de France SA FRN Perp.	2,400,000	1,974,091	0.41
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,756,660	0.37	Gecina SA 0.875% 25/01/2033	1,000,000	727,690	0.15
AXA SA FRN 07/10/2041	1,500,000	1,108,485	0.23	Gecina SA 0.875% 30/06/2036	1,000,000	645,740	0.14
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	1,700,000	1,697,297	0.36	Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	3,000,000	2,406,270	0.50
BNP Paribas SA 1% 17/04/2024	1,500,000	1,458,225	0.31	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,000,000	779,180	0.16
BNP Paribas SA 2.75% 27/01/2026	3,000,000	2,895,390	0.61	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	731,360	0.15
BPCE SA 0.5% 14/01/2028	2,000,000	1,706,880	0.36	La Banque Post Home Loan 1.625% 12/05/2030	2,100,000	1,872,444	0.39
BPCE SA 0.625% 26/09/2023	2,000,000	1,968,640	0.41	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,116,195	0.23
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,341,602	0.49	Orange SA 0.125% 16/09/2029	3,000,000	2,390,400	0.50
BPCE SA FRN 02/03/2032	1,700,000	1,502,341	0.31	Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,848,950	0.60
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	1,600,000	1,512,624	0.32	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	2,000,000	1,957,760	0.41
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,500,000	1,214,925	0.25	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	3,000,000	2,487,660	0.52
Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	451,965	0.09	Schneider Electric SA 1.841% 13/10/2025	400,000	385,712	0.08
Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	500,000	469,760	0.10	Société Générale FRN 02/12/2027	2,100,000	1,803,480	0.38
Covivio 1.125% 17/09/2031	700,000	562,835	0.12	Societe Generale FRN 06/09/2032	1,000,000	1,001,040	0.21
Covivio 1.625% 23/06/2030	1,500,000	1,271,865	0.27	Société Générale FRN 23/02/2028	2,000,000	1,980,580	0.41
Crédit Agricole Home Loan 0.01% 12/04/2028	900,000	755,307	0.16				
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	2,000,000	1,655,220	0.35				
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,300,000	2,289,811	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 2022 (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)				Noruega			
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	3,000,000	2,954,490	0.62	DNB Boligkredditt AS 0.625% 19/06/2025	800,000	749,472	0.16
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	3,000,000	2,579,520	0.54			749,472	0.16
		71,699,831	15.01	Países Bajos			
Irlanda				ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,500,000	1,287,375	0.27
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,140,000	2,797,363	0.59	Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	3,000,000	2,814,540	0.59
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	2,000,000	1,797,930	0.38	De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,500,000	1,411,410	0.30
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,282,000	1,238,784	0.26	EDP Finance 1.875% 29/09/2023	1,000,000	992,670	0.21
		5,834,077	1.23	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,600,000	1,361,920	0.28
Italia				LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	1,500,000	1,456,425	0.30
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,500,000	1,111,515	0.23	Neder Waterschapsbank 0.625% 06/02/2029	6,000,000	5,158,560	1.08
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	1,000,000	819,850	0.17	Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	252,423	0.05
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	2,576,000	2,591,147	0.54	Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	100,000	74,778	0.02
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 13/01/2030	2,800,000	2,869,664	0.60	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,500,000	2,108,250	0.44
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	1,361,000	1,142,178	0.24	Tennet Holding BV 0.125% 30/11/2032	400,000	274,052	0.06
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	2,000,000	1,951,520	0.41	Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	1,475,000	1,070,083	0.22
		10,485,874	2.19			18,262,486	3.82
Japón				Portugal			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,500,000	1,410,690	0.30	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,000,000	1,828,380	0.38
		1,410,690	0.30	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,000,000	3,587,724	0.75
Luxemburgo				Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	2,000,000	1,973,384	0.41
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,000,000	1,647,400	0.34			7,389,488	1.54
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	2,000,000	1,984,810	0.42				
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,042,000	950,627	0.20				
		4,582,837	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 2022 (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				
Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	2,600,000	2,286,492	0.48	Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,000,000	1,855,880	0.39	
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,377,000	1,176,013	0.25	Republic Of Austria 1.85% 23/05/2049	3,054,000	2,346,541	0.49	
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,100,000	1,041,315	0.22			4,202,421	0.88	
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	1,500,000	1,469,400	0.31	Bélgica				
Gsk Consumer Healthcare 1.75% 29/03/2030	781,000	674,550	0.14	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	9,000,000	7,500,330	1.57	
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,000,000	1,567,960	0.33	Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,500,000	933,735	0.20	
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,000,000	2,804,910	0.59	Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,000,000	694,160	0.15	
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	4,500,000	4,073,625	0.85	Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,000,000	1,049,080	0.22	
		15,094,265	3.17			10,177,305	2.14	
Suecia				Chile				
Telia company AB FRN 21/12/2082	957,000	940,214	0.20	Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	2,000,000	1,638,180	0.34	
		940,214	0.20	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	2,000,000	1,566,480	0.33	
Suiza						3,204,660	0.67	
Eurofima EG 0.15% 10/10/2034	2,000,000	1,387,220	0.29	Corea, República de				
		1,387,220	0.29	Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	947,000	831,646	0.17	
BONOS TOTALES						831,646	0.17	
212,194,706				44.43	Eslovenia			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Alemania				
Alemania				Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031				
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	6,500,000	5,414,903	1.13		2,000,000	1,474,240	0.31	
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	20,134,281	10,311,974	2.15	España				
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	2,750,000	3,335,420	0.70	Bonos Y Oblig Del Estado 2.55% 31/10/2032	2,000,000	1,820,940	0.38	
		19,062,297	3.98	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	4,669,000	2,838,425	0.59	
				Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,900,000	5,045,503	1.06	
				Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	7,000,000	6,568,310	1.37	
				Spain (Kingdom of) 1.4% 30/04/2028	8,000,000	7,301,280	1.53	

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 2022 (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)				Italia			
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	1,900,000	1,835,913	0.38	Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/12/2024	15,000,000	14,095,200	2.94
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,000,000	2,718,720	0.57	Cassa Depositi E Prestit 2% 20/04/2027	1,700,000	1,561,960	0.33
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	2,000,000	1,704,960	0.36	Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,365,620	0.49
Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	5,400,000	5,629,554	1.18	Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	7,000,000	6,140,820	1.28
		35,463,605	7.42	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	7,000,000	5,488,000	1.15
Francia				Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,488,950	0.52
BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	4,000,000	3,736,840	0.78	Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	3,410,450	0.71
BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,525,400	0.74	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,000,000	3,340,620	0.70
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,000,000	2,841,570	0.59	Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	4,100,000	3,938,419	0.82
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	27,679,376	27,882,266	5.82	Italy (Republic of) 2.1% 15/07/2026	4,300,000	4,075,153	0.85
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	11,000,000	6,340,730	1.33	Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	3,000,000	2,830,020	0.59
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	770,000	519,018	0.11	Italy (Republic of) 2.125% 27/09/2023	4,000,000	3,972,280	0.83
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	11,000,000	8,910,000	1.86	Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	1,800,000	1,668,744	0.35
France (Republic of) 4% 25/04/2055	600,000	674,172	0.14	Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	3,908,000	3,608,139	0.75
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	3,000,000	2,690,550	0.56	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,500,000	1,478,760	0.31
SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	2,000,000	1,736,420	0.36	Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	4,000,000	4,047,760	0.85
Unedic 0.01% 19/11/2030	5,000,000	3,883,300	0.81			64,510,895	13.47
Unedic 0.01% 25/05/2031	3,500,000	2,674,385	0.56	México			
Unedic 0.01% 25/11/2028	6,000,000	4,981,800	1.04	United Mexican States 1.35% 18/09/2027	2,000,000	1,805,460	0.38
Unedic 0.01% 25/11/2031	4,000,000	2,989,960	0.63			1,805,460	0.38
Unedic 0.1% 25/11/2026	3,000,000	2,664,930	0.56				
Unedic 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,000,395	0.21				
		77,051,736	16.10				
Irlanda							
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	5,500,000	4,884,055	1.02				
		4,884,055	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 2022 (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	2,000,000	1,522,400	0.32
Neder Waterschapsbank 0.125% 25/09/2023	500,000	490,130	0.10
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	2,400,000	2,105,208	0.44
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,500,000	1,024,155	0.21
		5,141,893	1.07
Perú			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	2,400,000	1,659,672	0.35
		1,659,672	0.35
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		229,469,885	47.96
RENTA VARIABLE			
Reino Unido			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	3,000,000	2,431,710	0.51
		2,431,710	0.51
RENTA VARIABLE TOTAL		2,431,710	0.51
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	97,700	8,192,145	1.71
		8,192,145	1.71
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		8,192,145	1.71
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		452,288,446	94.61
Total Cartera de inversión		452,288,446	94.61
Tesorería y equivalentes de tesorería		22,229,176	4.65
Otros Activos Netos		3,561,031	0.74
TOTAL PATRIMONIO NETO		478,078,653	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 2022 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(10)	(1,329,300)	08/03/2023	86,700
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	99	11,459,250	08/03/2023	(370,210)
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(92)	(10,020,640)	08/03/2023	668,450
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	384	40,481,280	08/03/2023	(432,820)
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(136)	(14,294,960)	08/03/2023	232,560
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(43)	(5,473,900)	08/03/2023	277,500
			Total		462,180

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	50.63
Bancos	19.00
Servicios financieros	4.37
Inmobiliarias	2.89
Aparatos y componentes eléctricos	2.80
Servicios públicos	2.46
Comunicaciones	2.41
Industriales	1.76
Fondos de inversión abiertos	1.71
Alimentación y bebidas	1.66
Automóviles	0.86
Seguros	0.76
Servicios y suministros comerciales	0.66
Productos químicos	0.53
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.52
Tráfico y transporte	0.42
Fabricación varia	0.39
Bienes de consumo, no cíclicos	0.30
Ingeniería y construcción	0.26
Atención sanitaria	0.14
Tecnología	0.08
Total	94.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	3,207,925	0.78		2,000,000	1,700,220	0.41
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	1,430,000	1,166,837	0.28	Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	1,933,000	1,808,206	0.44
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,900,000	3,768,180	0.91	Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	2,800,000	2,414,132	0.58
ENBW FRN 29/06/2080	1,800,000	1,551,006	0.38	KBC Groep NV 0.375% 16/06/2027	5,500,000	4,848,855	1.17
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	1,912,700	0.46	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,100,000	1,082,917	0.26
Ewe AG 0.25% 08/06/2028	3,200,000	2,609,536	0.63			11,854,330	2.86
LB Baden Wuerttemberg 0.25% 21/07/2028	3,600,000	2,915,820	0.71	Dinamarca			
Munich Re FRN 26/05/2042	2,000,000	1,398,600	0.34	Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025	1,747,000	1,733,041	0.42
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	1,786,302	0.43	Novo Nordisk Finance 0.01% 04/06/2024	1,209,000	1,155,441	0.28
		20,316,906	4.92	Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	1,000,000	957,570	0.23
						3,846,052	0.93
Australia				España			
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	747,000	715,828	0.17	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,000,000	1,733,860	0.42
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	458,766	0.11	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5% 14/01/2027	2,000,000	1,745,180	0.42
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	2,035,000	2,009,746	0.49	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,033,032	0.25
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	865,000	862,370	0.21	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.375% 14/10/2029	3,300,000	3,335,277	0.81
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	2,600,000	2,558,062	0.62	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	4,000,000	3,624,120	0.88
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,421,000	1,389,241	0.34	Bankia SA FRN 15/02/2029	4,000,000	3,929,048	0.95
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	2,000,000	1,495,420	0.36	Caixabank FRN 10/07/2026	3,200,000	2,936,864	0.71
		9,489,433	2.30	Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,700,000	1,401,021	0.34
Austria				Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 22/11/2032	2,000,000	1,921,700	0.47
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	2,300,000	2,014,271	0.49	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,100,000	908,831	0.22
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	4,000,000	3,457,240	0.84	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	2,684,850	0.65
		5,471,511	1.33				

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 2022 (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)				Francia (continuación)			
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,500,000	2,445,025	0.59	AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,059,000	2,063,180	0.50
Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	2,000,000	1,803,760	0.44	AXA SA FRN 07/10/2041	2,500,000	1,847,475	0.45
		29,502,568	7.15	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.625% 15/11/2027	4,300,000	3,795,782	0.92
Estados Unidos				BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	3,500,000	3,379,705	0.82
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	3,500,000	3,421,033	0.83	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	2,600,000	2,246,114	0.54
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,641,000	1,526,586	0.37	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	3,800,000	3,546,160	0.86
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	2,000,000	1,481,420	0.36	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	900,000	847,350	0.21
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	5,540,000	5,388,747	1.30	BPCE SA 0.5% 14/01/2028	1,500,000	1,280,160	0.31
Kraft Heinz Foods Company 2.25% 25/05/2028	2,300,000	2,118,496	0.51	BPCE SA FRN 02/02/2034	3,300,000	2,677,455	0.65
Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,000,000	2,038,150	0.49	Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	800,000	793,936	0.19
Morgan Stanley FRN 26/10/2029	2,361,000	1,896,990	0.46	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,600,000	2,458,014	0.59
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,619,000	2,261,415	0.55	Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	1,300,000	1,299,831	0.31
The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	1,714,000	1,386,792	0.34	CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	2,900,000	2,348,043	0.57
Verizon Communications 0.375% 22/03/2029	5,000,000	4,040,910	0.98	Covivio Hotels Sacra 1% 27/07/2029	2,300,000	1,752,715	0.42
		25,560,539	6.19	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,700,000	2,987,639	0.72
Finlandia				Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	2,600,000	2,421,718	0.59
Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	1,319,000	992,468	0.24	Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	4,600,000	4,042,894	0.98
Nordea Bank AB 1% 22/02/2023	2,000,000	1,996,880	0.48	Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	2,500,000	2,424,075	0.59
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	2,013,000	1,563,799	0.38	Danone SA 0.395% 10/06/2029	1,200,000	988,476	0.24
		4,553,147	1.10	Danone SA 0.571% 17/03/2027	600,000	537,912	0.13
Francia				Danone SA FRN Perp. 16/09/2026	1,000,000	989,270	0.24
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,000,000	916,380	0.22	Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	2,100,000	1,866,711	0.45
APRR SA 0.01% 20/01/2023	700,000	699,405	0.17	Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	1,000,000	818,360	0.20
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,756,660	0.43	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	3,000,000	2,948,610	0.71
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	767,312	0.19	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	987,480	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 2022 (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 1.75% 27/03/2028	1,000,000	903,640	0.22	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	3,000,000	2,579,520	0.62
Engie SA 1.875% Perp.	1,600,000	1,157,248	0.28	Vinci SA 0.01% 27/11/2028	2,000,000	1,649,220	0.40
Engie SA FRN Perp.	3,000,000	2,754,780	0.67			106,907,594	25.89
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	1,500,000	1,306,515	0.32	Italia			
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	3,000,000	2,428,050	0.59	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,393,000	1,032,227	0.25
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,600,000	1,246,688	0.30	Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	2,800,000	2,295,580	0.56
Icade 1% 19/01/2030	2,100,000	1,545,873	0.37	Assicurazioni Generali 5.8% 06/07/2032	2,971,000	3,158,945	0.76
Kering SA 0.75% 13/05/2028	2,000,000	1,755,940	0.42	Enel SpA FRN 24/11/2081	2,000,000	1,812,052	0.44
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	3,422,998	0.83	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	3,068,000	2,910,489	0.70
Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,513,680	0.37	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,312,688	0.80
Legrand SA 0.5% 09/10/2023	2,300,000	2,260,417	0.55	Iren SpA 0.875% 14/10/2029	1,340,000	1,040,188	0.25
L'Oreal SA 0.875% 29/06/2026	2,100,000	1,950,018	0.47	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	3,300,000	2,680,326	0.65
Orange SA FRN 29/10/2049	3,000,000	3,013,290	0.73	Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,793,000	1,683,519	0.41
Orange SA FRN Perp.	1,700,000	1,327,632	0.32	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	3,500,000	3,418,625	0.83
Orange SA FRN Perp.	1,700,000	1,614,405	0.39	Terna SpA 0.375% 23/06/2029	1,000,000	800,160	0.19
Orange SA FRN Perp.	2,100,000	1,717,863	0.42	Terna SpA 1% 10/04/2026	1,212,000	1,118,288	0.27
Permod Ricard SA 1.75% 08/04/2030	1,500,000	1,315,125	0.32	Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	2,932,000	2,860,928	0.69
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	1,200,000	1,105,500	0.27			28,124,015	6.80
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	2,162,000	2,146,174	0.52	Japón			
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	2,924,000	2,862,245	0.69	Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,676,023	0.41
Sanofi 1.5% 01/04/2030	2,600,000	2,309,112	0.56	NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	1,339,000	1,109,375	0.27
Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,000,000	946,640	0.23			2,785,398	0.68
Societe Generale 4.25% 16/11/2032	3,300,000	3,283,698	0.79				
Total SA FRN 29/12/2049	500,000	495,710	0.12				
Total SA FRN Perp.	1,384,000	1,309,984	0.32				
Total SE FRN Perp.	1,048,000	798,199	0.19				
Unibail-Rodamco SE 1% 27/02/2027	800,000	698,608	0.17				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Liechtenstein				Países Bajos (continuación)			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,417,480	0.34	Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	1,375,000	1,110,752	0.27
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	1,866,640	0.45	Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	3,948,000	3,790,791	0.92
		3,284,120	0.79	De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,700,000	1,599,598	0.39
Luxemburgo				De Volksbank NV FRN 22/10/2030	5,900,000	5,346,875	1.29
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	1,016,000	836,879	0.20	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	2,339,000	2,064,963	0.50
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	2,000,000	1,984,810	0.48	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	2,510,000	2,472,877	0.60
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	4,000,000	3,670,800	0.89	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	2,189,000	2,083,096	0.50
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,400,000	907,242	0.22	Enel Finance International NV 0.875% 17/01/2031	1,100,000	845,196	0.20
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	772,000	651,800	0.16	Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	3,000,000	2,960,970	0.72
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,638,000	1,501,030	0.36	Essity 3% 21/09/2026	1,932,000	1,881,420	0.46
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	1,835,139	0.44	Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	5,000,000	4,660,700	1.13
		11,387,700	2.75	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	994,214	0.24
Noruega				Iberdrola International BV FRN Perp.	3,000,000	2,892,960	0.70
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	2,396,000	2,339,215	0.57	LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	3,004,000	2,574,308	0.62
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	1,571,000	1,502,379	0.36	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,152,409	0.28
		3,841,594	0.93	Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	4,900,000	4,685,282	1.13
Países Bajos				Prosus NV 1.288% 13/07/2029	2,000,000	1,520,580	0.37
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	2,800,000	2,214,828	0.54	Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	2,500,000	1,731,100	0.42
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	4,300,000	4,243,627	1.03			59,076,996	14.30
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	562,000	540,093	0.13	Portugal			
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	2,500,000	2,484,225	0.60	Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	1,997,400	0.48
BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	1,954,000	1,774,017	0.43	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	1,906,080	0.46
BMW Finance NV 0.01% 14/04/2023	2,300,000	2,286,936	0.55			3,903,480	0.94
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,165,179	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 2022 (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			
Reino Unido				Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	2,815,000	2,475,567	0.60	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,293,000	1,858,637	0.45
Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	1,693,000	1,396,488	0.34			1,858,637	0.45
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	3,072,000	2,571,845	0.62	RENTA VARIABLE TOTAL		1,858,637	0.45
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	1,000,000	952,860	0.23	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,000,000	1,870,640	0.45	Francia			
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,462,000	2,747,789	0.66	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	16,407	39,394,556	9.53
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,318,000	2,167,260	0.52			39,394,556	9.53
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,239,000	1,093,628	0.26	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		39,394,556	9.53
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,648,000	2,397,102	0.58	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		17,673,179	4.26			411,585,765	99.60
Suecia				Total Cartera de inversión			
Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,300,000	2,105,696	0.51	Tesorería y equivalentes de tesorería		968,902	0.23
Telia company AB FRN 21/12/2082	1,196,000	1,175,022	0.28	Otros Activos Netos		673,006	0.17
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,188,000	948,547	0.23	TOTAL PATRIMONIO NETO		413,227,673	100.00
		4,229,265	1.02				
Suiza							
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	3,000,000	2,702,880	0.65				
		2,702,880	0.65				
BONOS TOTALES		354,510,707	85.79				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES							
Francia							
French Discount T Bill 0% 29/11/2023	16,202,460	15,821,865	3.83				
		15,821,865	3.83				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		15,821,865	3.83				

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 2022 (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 MAR23	EUR	150	17,362,500	08/03/2023	(585,000)
Total					(585,000)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	30.74
Servicios financieros	13.79
Fondos de inversión abiertos	9.53
Aparatos y componentes eléctricos	7.04
Seguros	4.30
Comunicaciones	4.14
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.83
Alimentación y bebidas	3.46
Petróleo y gas	3.22
Automóviles	2.62
Inmobiliarias	2.37
Industriales	1.88
Servicios públicos	1.64
Tráfico y transporte	1.49
Bienes de consumo, no cíclicos	1.43
Servicios y suministros comerciales	1.41
Suministro de energía y agua	1.36
Atención sanitaria	0.93
Ingeniería y construcción	0.84
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.70
Productos químicos	0.62
Comercio al por menor	0.42
Materiales y productos de construcción	0.41
Internet, software y servicios de TI	0.37
Fabricación varia	0.37
Bienes de consumo, cíclicos	0.34
Servicios diversificados	0.24
Tubería	0.11
Total	99.60

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	77,700	724,941	0.47	Exact Sciences Corp	17,160	849,592	0.55
		724,941	0.47	Facebook Inc	10,800	1,299,672	0.85
Canadá							
Lululemon Athletica Inc	4,970	1,592,289	1.04	First Republic Bank	17,900	2,181,831	1.42
Waste Connections Inc	7,200	954,432	0.62	Freshpet Inc	45,050	2,377,288	1.55
		2,546,721	1.66	Global Payments Inc	13,200	1,311,024	0.85
Estados Unidos							
Activision Blizzard Inc	23,230	1,778,256	1.16	Globus Medical Inc A	25,100	1,864,177	1.22
Alphabet Inc C shares	64,460	5,719,537	3.73	GXO Logistics Inc	17,600	751,344	0.49
Amazon.com Inc	43,900	3,687,600	2.40	Heico Corp	10,475	1,609,379	1.05
Ambarella Inc	8,205	674,697	0.44	Ilex Corp	9,050	2,066,386	1.35
American Express Co	15,850	2,341,838	1.53	Intercontinental Exchange	23,800	2,441,642	1.59
American Tower Corp	11,400	2,415,204	1.58	Intuitive Surgical Inc	10,620	2,818,017	1.84
Apa Corp	39,055	1,823,087	1.19	Las Vegas Sands Corp	37,900	1,821,853	1.19
Apple Computer Inc	78,830	10,242,383	6.69	Marvell Technology Inc	35,200	1,303,808	0.85
Axon Enterprise Inc	8,700	1,443,591	0.94	Microsoft Corp	39,828	9,551,552	6.24
Axonics Modulation Technologies	26,800	1,675,804	1.09	Monster Beverage Corp	22,500	2,284,425	1.49
Bellring Brands Inc	66,500	1,705,060	1.11	Novanta Inc	15,140	2,057,072	1.34
Biomarin Pharmaceutical Inc	15,780	1,633,072	1.06	Nvidia Corp	16,860	2,463,920	1.61
Booking Holdings Inc	895	1,803,676	1.18	O Reilly Automotive Inc	2,830	2,388,605	1.56
Boston Scientific Corp	54,870	2,538,835	1.66	Palo Alto Networks Inc	11,570	1,614,478	1.05
Calix Inc	18,200	1,245,426	0.81	Palomar Holdings Inc	20,500	925,780	0.60
Chart Industries Inc	12,930	1,489,924	0.97	Penumbra Inc	7,950	1,768,557	1.15
Chipotle Mexican Grill Inc	1,650	2,289,358	1.49	Planet Fitness Inc Cl A	30,200	2,379,760	1.55
Costco Wholesale Corp	4,950	2,259,675	1.47	Progressive Corp	19,500	2,529,345	1.65
Danaher Corp	7,767	2,061,517	1.34	Qualcomm Inc	17,600	1,934,944	1.26
Dexcom Inc	21,080	2,387,099	1.56	Roper Industries Inc	5,930	2,562,294	1.67
Ecolab Inc	14,020	2,040,751	1.33	Royal Caribbean Cruises Ltd	30,650	1,515,030	0.99
Edwards Lifesciences Corp	26,720	1,993,579	1.30	Salesforce.com Inc	14,900	1,975,591	1.29
Eli Lilly & Co	6,700	2,451,128	1.60	Schlumberger Ltd	46,450	2,483,217	1.62
Eog Resources Inc	14,320	1,854,726	1.21	Servicenow Inc	4,890	1,898,640	1.24
Equinix Inc	3,850	2,521,866	1.64	Silicon Laboratories Inc	1,155	156,699	0.10
Estee Lauder Companies	8,110	2,012,172	1.31	Starbucks Corp	25,940	2,573,248	1.68
				Tenable Holdings Inc	39,550	1,508,832	0.98
				Tesla Inc	16,700	2,057,106	1.34
				TJX Companies Inc	15,750	1,253,700	0.82
				Union Pacific Corp	8,435	1,746,635	1.14
				Unitedhealth Group Inc	7,180	3,806,692	2.48
				Visa Inc	10,020	2,081,755	1.36

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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Wolfspeed Inc	16,850	1,163,324	0.76
Workday Inc Class A	11,165	1,868,239	1.22
		145,335,314	94.78
RENTA VARIABLE TOTAL		148,606,976	96.91
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		148,606,976	96.91
Total Cartera de inversión			
		148,606,976	96.91
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,901,990	3.20
Descubiertos bancarios		(814)	0.00
Otros Pasivos Netos		(164,946)	(0.11)
TOTAL PATRIMONIO NETO		153,343,206	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 2022 (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	97,202	EUR	91,284	18/01/2023	(315)
State Street	EUR	1,682,963	USD	1,797,155	18/01/2023	697
						382

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	20.49
Atención sanitaria	11.21
Tecnología	8.57
Comercio al por menor	6.59
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.41
Alimentación y bebidas	4.51
Petróleo y gas	4.02
Inmobiliarias	3.22
Hoteles, restaurantes y ocio	3.01
Comunicaciones	2.92
Productos y equipos de semiconductores	2.46
Servicios diversificados	2.29
Fabricación varia	2.28
Seguros	2.25
Servicios y suministros comerciales	2.21
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.59
Servicios financieros	1.53
Bancos	1.42
Maquinaria	1.35
Automóviles	1.34
Productos químicos	1.33
Productos de higiene personal	1.31
Industriales	1.25
Alojamiento	1.19
Tráfico y transporte	1.14
Industria aeroespacial y de defensa	1.05
Ingeniería y construcción	0.97
Total	96.91

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	370,125	13,896,653	1.78	Snowflake Inc Class A	17,554	2,519,701	0.32
		13,896,653	1.78	Splunk Inc	122,051	10,507,371	1.34
Australia							
Goodman Group	2,101,200	24,736,764	3.16	Sprinklr Inc	526,902	4,304,789	0.55
		24,736,764	3.16	Sprout Social Inc	53,123	2,999,325	0.38
China							
Meituan Dianping	527,000	11,795,963	1.51	Tenable Holdings Inc	320,813	12,239,016	1.56
Tencent Holdings Ltd	522,100	22,342,411	2.86	Twilio Inc	99,285	4,860,994	0.62
		34,138,374	4.37	Veeva Systems Inc	96,298	15,540,571	1.99
Estados Unidos							
Activision Blizzard Inc	421,559	32,270,342	4.13	Visa Inc	170,466	35,416,017	4.54
Alphabet Inc C shares	316,059	28,043,915	3.58	Workday Inc Class A	147,488	24,679,167	3.15
Amazon.com Inc	257,786	21,654,024	2.77	Zscaler Inc	63,994	7,160,929	0.92
Apple Computer Inc	231,752	30,111,537	3.85			545,099,622	69.67
Booking Holdings Inc	15,093	30,416,622	3.89	Francia			
Equinix Inc	28,001	18,341,495	2.34	Cap Gemini SA	88,577	14,742,540	1.88
Fidelity National Information Services Inc	368,018	24,970,021	3.19			14,742,540	1.88
Five9 Inc	206,121	13,987,371	1.79	Irlanda			
Global Payments Inc	235,655	23,405,255	2.99	Accenture Plc	95,141	25,387,424	3.24
Hubspot Inc	15,444	4,465,324	0.57			25,387,424	3.24
Intuit Inc	23,100	8,990,982	1.15	Israel			
Match Group Inc	188,265	7,811,115	1.00	Cyberark Software Ltd	87,926	11,399,606	1.46
Microsoft Corp	123,043	29,508,172	3.77			11,399,606	1.46
Netflix Inc	65,851	19,418,143	2.48	Reino Unido			
New Relic Inc	170,370	9,617,386	1.23	Darktrace Plc	2,302,836	7,166,203	0.92
Palo Alto Networks Inc	93,167	13,000,523	1.66	Endava Ltd	164,836	12,609,954	1.61
Paylocity Holding Corp	62,520	12,145,135	1.55	Ocado Group Plc	804,135	5,966,271	0.76
Paypal Holdings Inc	170,266	12,126,345	1.55	Rightmove Plc	1,995,638	12,276,432	1.57
Prologis Trust Inc	230,569	25,992,043	3.32	Trainline Plc	2,044,121	6,752,068	0.86
Q2 Holdings Inc	248,581	6,679,371	0.85			44,770,928	5.72
Salesforce.com Inc	203,373	26,965,226	3.45	Suecia			
Servicenow Inc	64,263	24,951,395	3.19	Assa Abloy AB	643,155	13,808,126	1.76
						13,808,126	1.76

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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Uruguay			
Globant SA	22,152	3,725,080	0.48
		3,725,080	0.48
RENTA VARIABLE TOTAL		731,705,117	93.52
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		731,705,117	93.52
Total Cartera de inversión		731,705,117	93.52
Tesoría y equivalentes de tesorería		49,294,259	6.30
Descubiertos bancarios		(7,272)	0.00
Otros Activos Netos		1,391,014	0.18
TOTAL PATRIMONIO NETO		782,383,118	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 2022 (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	42,884,036	EUR	40,298,138	18/01/2023	(165,107)
State Street	USD	1,059	HKD	8,242	18/01/2023	3
State Street	USD	346,032	SGD	468,866	18/01/2023	(3,664)
State Street	USD	3,001,481	CHF	2,781,980	18/01/2023	(9,919)
State Street	USD	1,147,533	GBP	944,436	18/01/2023	11,048
State Street	USD	3,103,612	BRL	16,345,335	18/01/2023	16,388
State Street	EUR	451,891,668	USD	482,523,535	18/01/2023	217,126
State Street	GBP	12,178,900	USD	14,896,713	18/01/2023	(241,259)
State Street	SGD	6,993,660	USD	5,152,071	18/01/2023	64,027
State Street	HKD	123,250	USD	15,848	18/01/2023	(51)
State Street	CHF	40,980,165	USD	44,309,991	18/01/2023	49,633
State Street	BRL	232,892,293	USD	43,400,273	18/01/2023	587,236
						525,461

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	54.17
Tecnología	10.29
Inmobiliarias	8.82
Servicios y suministros comerciales	7.53
Comercio al por menor	3.99
Medios de comunicación	2.43
Atención sanitaria	1.99
Tráfico y transporte	1.78
Elementos metálicos y componentes físicos	1.76
Alimentación y bebidas	0.76
Total	93.52

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Corea, República de (continuación)			
Brasil							
Ambev SA	857,000	2,331,040	1.89	Samsung SDI Co Ltd	3,446	1,610,586	1.31
Companhia Brasileira De Aluminio SA	938,300	2,052,628	1.67	SK Telecom Co Ltd	47,800	1,791,791	1.45
Hypera	163,700	1,401,438	1.14			11,090,850	8.99
Itau Unibanco Holding SA	633,150	2,982,136	2.42	Hong Kong			
WEG SA	234,500	1,710,421	1.39	AIA Group Ltd	258,900	2,879,265	2.34
		10,477,663	8.51	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	30,700	1,326,343	1.08
China				Vitasoy International Holdings Ltd	574,000	1,181,102	0.96
Alibaba Group Holding Ltd	240,072	2,652,959	2.15			5,386,710	4.38
Byd Co Ltd H	56,500	1,394,231	1.13	India			
Centre Testing Intl Group Co Ltd	745,517	2,391,506	1.94	Asian Paints Ltd	41,200	1,537,343	1.25
China International Travel Service Corporation	54,942	1,707,369	1.39	Dr Lal Pathlabs Ltd	61,500	1,680,044	1.36
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	1,270,000	1,552,323	1.26	Godrej Consumer Products Ltd	182,000	1,922,737	1.56
China Merchants Bank Co	539,500	3,017,210	2.45	HDFC Bank Ltd	194,800	3,838,075	3.11
Foshan Haitian Flavouring A	120,164	1,375,930	1.12	Icici Bank Ltd	172,000	1,856,490	1.51
Ganfeng Lithium Co Ltd	164,360	1,227,707	1.00	Info Edge India Ltd	25,000	1,182,431	0.96
Haier Smart Home Co Ltd	525,800	1,791,976	1.45	Marico Ltd	252,000	1,553,183	1.26
Han's Laser Technology Ind	327,311	1,207,694	0.98	Reliance Industries Ltd	103,331	3,181,241	2.58
JD.Com Inc Cl A	69,321	1,955,744	1.59	Tata Consultancy Svcs Ltd	71,000	2,793,142	2.27
Netease Inc	119,300	1,750,152	1.42			19,544,686	15.86
Ping An Insurance Group Co	335,500	2,220,203	1.80	Indonesia			
Shenzhen Inovance Technology	202,663	2,026,134	1.64	Bank Central Asia Tbk Pt	3,924,000	2,155,144	1.75
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	36,000	1,636,279	1.33	Vale Indonesia Tbk	3,108,500	1,417,720	1.15
Tencent Holdings Ltd	101,800	4,356,363	3.53			3,572,864	2.90
Xinyi Solar Holdings Ltd	1,318,000	1,459,013	1.18	México			
Yum China Holdings Inc	55,383	3,026,681	2.46	Grupo Financiero Banorte	547,638	3,941,076	3.20
		36,749,474	29.82	Orbia Advance Corp SAB de CV	748,300	1,326,702	1.08
Corea, República de				Walmart De Mexico SAB	946,500	3,345,516	2.71
JYP Entertainment Corp	25,800	1,383,345	1.12			8,613,294	6.99
LG Chem Ltd	3,523	1,671,649	1.36	Polonia			
Samsung Electronics Co Ltd	105,950	4,633,479	3.75	Dino Polska SA	34,500	2,951,918	2.40
						2,951,918	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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Rusia			
Sberbank Rossii	160,000	0	0.00
Yandex NV	47,899	119,748	0.10
		119,748	0.10
Sudáfrica			
Capitec Bank Holdings Ltd	16,425	1,794,124	1.46
Clicks Group Ltd	91,000	1,444,448	1.17
		3,238,572	2.63
Taiwán			
Delta Electronics Inc	265,000	2,470,189	2.00
Hon Hai Precision Industry	361,000	1,173,363	0.95
Mediatek Inc	139,000	2,826,536	2.29
Sinbon Electronics Co Ltd	227,000	2,031,039	1.65
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	725,000	10,579,378	8.57
		19,080,505	15.46
RENTA VARIABLE TOTAL		120,826,284	98.04
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		120,826,284	98.04
Total Cartera de inversión		120,826,284	98.04
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,659,900	2.16
Otros Pasivos Netos		(241,613)	(0.20)
TOTAL PATRIMONIO NETO		123,244,571	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 2022 (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	4,862	EUR	4,585	18/01/2023	(36)
State Street	EUR	1,069,230	USD	1,141,761	18/01/2023	460
						424

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	12.70
Productos y equipos de semiconductores	8.57
Alimentación y bebidas	7.54
Servicios financieros	6.55
Comercio al por menor	6.45
Tecnología	6.22
Aparatos y componentes eléctricos	5.40
Internet, software y servicios de TI	5.05
Seguros	4.14
Hoteles, restaurantes y ocio	3.85
Productos químicos	3.44
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.82
Metales y minería	2.82
Comunicaciones	2.76
Atención sanitaria	2.69
Petróleo y gas	2.58
Suministro de energía y agua	2.44
Ingeniería y construcción	1.94
Maquinaria	1.64
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.45
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.39
Materiales y productos de construcción	1.25
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.14
Automóviles	1.13
Entretenimiento	1.12
Medios de comunicación	0.96
Total	98.04

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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							
Infineon Technologies AG	59,500	1,691,585	2.57	L'Oréal	8,350	2,785,560	4.24
Kion Group AG	21,000	562,170	0.85	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,200	2,855,580	4.35
Puma SE	18,500	1,048,950	1.59	Pernod Ricard SA	13,900	2,554,125	3.88
Rational AG	3,050	1,692,750	2.57	Schneider Electric SA	20,000	2,614,400	3.98
Sartorius AG	6,100	2,253,340	3.43	Teleperformance	6,300	1,403,010	2.13
Siemens Healthineers AG	48,000	2,243,040	3.41			20,093,590	30.57
Sixt SE	7,000	601,650	0.91	Italia			
Symrise AG	23,800	2,419,270	3.68	Amplifon SpA	57,000	1,585,740	2.41
		12,512,755	19.01	Ferrari NV	13,000	2,602,600	3.96
						4,188,340	6.37
Bélgica				Países Bajos			
D Ieteren Group	12,000	2,150,400	3.27	Adyen NV	1,850	2,383,540	3.62
Elia Group	10,757	1,428,530	2.17	ASML Holding NV	8,750	4,408,250	6.71
Lotus Bakeries NV	400	2,528,000	3.84	Koninklijke DSM NV	11,250	1,285,875	1.96
UCB SA	22,300	1,640,388	2.49	Universal Music Group	90,000	2,025,900	3.08
		7,747,318	11.77			10,103,565	15.37
Dinamarca				Suecia			
Novo Nordisk AS	12,600	1,589,310	2.42	Atlas Copco AB	192,000	2,125,428	3.23
		1,589,310	2.42			2,125,428	3.23
España				Suiza			
Cellnex Telecom SA	31,800	983,256	1.50	Givaudan	700	2,008,367	3.05
Fluidra Sa	74,000	1,074,480	1.63			2,008,367	3.05
Iberdrola SA	160,000	1,748,800	2.66	RENTA VARIABLE TOTAL			
		3,806,536	5.79			65,465,809	99.54
Finlandia				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Neste OYJ	30,000	1,290,600	1.96			65,465,809	99.54
		1,290,600	1.96	Total Cartera de inversión			
Francia				Tresoría y equivalentes de tesorería			
Cap Gemini SA	12,700	1,980,565	3.01			318,759	0.48
Dassault Systemes SA	70,000	2,344,650	3.57	Otros Pasivos Netos		(17,644)	(0.02)
Hermes International NPV	2,000	2,890,000	4.40	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Kering SA	1,400	665,700	1.01			65,766,924	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 2022 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	12.55
Atención sanitaria	10.06
Productos y equipos de semiconductores	9.28
Productos químicos	8.69
Alimentación y bebidas	7.72
Maquinaria	7.43
Automóviles	7.23
Internet, software y servicios de TI	7.19
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.91
Aparatos y componentes eléctricos	4.83
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.40
Sociedades Holding	4.35
Entretenimiento	3.08
Suministro de energía y agua	1.96
Bienes de consumo, cíclicos	1.59
Comunicaciones	1.50
Comercio al por menor	1.01
Distribución y comercio al por mayor	0.91
Industriales	0.85
Total	99.54

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Bélgica			
Países Bajos							
ESG Core Investments BV	10,417	57	0.00	Ekopak Nv	100,000	1,730,000	0.99
		57	0.00	Greenyard NV	210,648	1,411,342	0.81
				Kinepolis Group NV	32,000	1,240,960	0.71
				Recticel SA	80,000	1,243,200	0.71
						5,625,502	3.22
WARRANTS TOTALES		57	0.00	Dinamarca			
				Zealand Pharma A/S	50,000	1,354,144	0.77
						1,354,144	0.77
				España			
				Atrys Health SA	290,000	1,798,000	1.03
						1,798,000	1.03
				Finlandia			
				Oma Savings Bank PLC	120,000	2,234,400	1.28
						2,234,400	1.28
				Francia			
				Ateme SA	220,000	2,292,400	1.31
				Boiron SA	16,024	812,417	0.46
				Broadpeak Sas	240,000	1,363,200	0.78
				Carbios SA	39,689	1,358,158	0.78
				Dont Nod Entertainment Sa	130,000	1,250,600	0.71
				Ekinops	290,000	2,436,000	1.39
				Esi Group	26,000	1,918,800	1.10
				Esker SA	15,688	2,467,722	1.41
				Exel Industries SA	35,000	1,904,000	1.09
				Fermentalg	600,000	913,800	0.52
				Fermentalg	300,000	0	0.00
				Focus Home Interactive SA	50,000	2,280,000	1.30
				Groupe Gorge	220,000	4,395,600	2.52
				Lectra	60,000	2,112,000	1.21
				Lumibird	90,000	1,490,400	0.85
				Nacon SA	800,000	2,080,000	1.19
				Pharmagest Interactive	40,000	2,988,000	1.71
				Seche Environnement	22,000	1,975,600	1.13
				Tonnellerie François Frères	50,000	2,035,000	1.16
				Valneva SE	80,000	497,920	0.28
		40,002,818	22.88				
				Austria			
S&T AG	84,000	1,284,360	0.73				
		1,284,360	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 2022 (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 (continuación)				Países Bajos			
Virbac SA	3,000	684,000	0.39	Basic Fit NV	50,000	1,224,000	0.70
Waga Energy Sa	40,000	1,140,000	0.65	Corre Energy BV	420,000	1,218,000	0.70
Wavestone	35,000	1,510,250	0.86	Fastned CVA	37,000	1,420,800	0.81
Xilam Animation	43,000	1,472,750	0.84	Heijmans NV	65,000	657,800	0.38
		41,378,617	23.64	NX Filtration BV	240,000	2,640,000	1.51
Grecia				Shop Apotheke Europe NV	30,000	1,323,300	0.76
Hellenic Exchanges-Athens	200,000	620,000	0.35	Sligro Food Group NV	85,000	1,380,400	0.79
		620,000	0.35	Van Lanschot NV Cva	130,000	2,847,000	1.63
Irlanda						12,711,300	7.28
Dalata Hotel Group PLC	450,000	1,471,500	0.84	Reino Unido			
		1,471,500	0.84	Trustpilot As	262,502	285,512	0.16
Italia						285,512	0.16
Avio SpA	140,000	1,339,800	0.77	Suecia			
Biesse Spa	100,000	1,268,000	0.72	Bambuser AB	2,000,000	663,657	0.38
Cy4gate Spa	176,383	1,626,251	0.93	Bone Support AB Wi	520,000	3,761,981	2.15
Dobank SpA	350,000	2,506,000	1.43	CTT Systems AB	140,000	2,687,900	1.54
El En SpA	160,000	2,280,000	1.30	Granges AB	300,000	2,301,216	1.32
GPI SpA	170,000	2,458,200	1.41	Instalco Ab	300,000	1,069,135	0.61
Lu Ve Spa	100,000	2,815,000	1.61	Integrum AB	418,517	1,298,432	0.74
Pharmanutra SpA	20,000	1,246,000	0.71	Know It AB	72,000	1,319,544	0.75
Seco SpA	220,000	1,177,000	0.67	Prevas AB Class B	160,000	1,720,831	0.98
Technoprobe Spa	265,850	1,781,195	1.02	Q Linea AB	200,000	188,845	0.11
Valsoia SpA	90,000	865,800	0.49	Scandi Standard AB	567,822	2,502,047	1.43
Wiit SpA	100,000	1,800,000	1.03	Sedana Medical AB	640,716	1,077,443	0.62
		21,163,246	12.09	Storytel AB	200,000	795,489	0.45
Luxemburgo				Tethys Oil AB	205,000	1,115,312	0.64
Sword Group	48,000	1,891,200	1.08	Xvivo Perfusion AB	150,000	2,468,479	1.41
		1,891,200	1.08			22,970,311	13.13
Noruega				Suiza			
Cloudberry Clean Energy	800,000	943,551	0.54	Meyer Burger Technology AG	3,000,000	1,626,968	0.93
NEL ASA	1,700,000	2,240,315	1.28			1,626,968	0.93
Self Storage Group ASA	719,999	1,643,603	0.94	RENTA VARIABLE TOTAL			
Sparebank 1 Smn	150,000	1,817,667	1.04			163,063,014	93.21
		6,645,136	3.80				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	252	11,178,696	6.40
		11,178,696	6.40
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		11,178,696	6.40
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		174,241,767	99.61
Total Cartera de inversión		174,241,767	99.61
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,143,219	0.65
Otros Pasivos Netos		(462,870)	(0.26)
TOTAL PATRIMONIO NETO		174,922,116	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 2022 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	12.61
Tecnología	9.98
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.56
Maquinaria	7.42
Fondos de inversión abiertos	6.40
Bancos	5.38
Industriales	4.76
Atención sanitaria	4.74
Servicios financieros	3.75
Hoteles, restaurantes y ocio	3.55
Alimentación y bebidas	3.52
Industria aeroespacial y de defensa	3.51
Suministro de energía y agua	2.88
Productos químicos	2.76
Petróleo y gas	2.28
Entretenimiento	2.03
Fabricación varia	1.94
Comercio al por menor	1.45
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.37
Metales y minería	1.32
Medios de comunicación	1.32
Aparatos y componentes eléctricos	1.28
Servicios y suministros comerciales	1.27
Inmobiliarias	1.15
Control medioambiental	1.13
Ingeniería y construcción	0.99
Productos y equipos de semiconductores	0.93
Automóviles	0.88
Materiales y productos de construcción	0.74
Productos de higiene personal	0.71
Total	99.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Dinamarca			
Países Bajos							
ESG Core Investments BV	20,833	115	0.00	Zealand Pharma A/S	12,000	324,994	0.83
		115	0.00			324,994	0.83
WARRANTS TOTALES				Francia			
RENTA VARIABLE				Ate SA			
Alemania							
Basler AG	13,756	406,490	1.03	Broadpeak Sas	48,000	272,640	0.69
Delticom AG	20,000	47,200	0.12	Carbios SA	16,000	547,520	1.39
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	10,000	464,000	1.18	Esker SA	3,700	582,010	1.48
Friedrich Vorwerk Group	26,000	573,300	1.46	Exel Industries SA	11,000	598,400	1.52
Hgears AG	30,000	217,200	0.55	Fermentaig	200,000	304,600	0.78
Instone Real Estate Group AG	25,000	201,750	0.51	Fermentaig	465,500	0	0.00
JDC Group AG	55,000	921,249	2.36	Groupe Gorge	45,000	899,099	2.30
KATEK SE	38,181	561,261	1.43	Lectra	15,000	528,000	1.34
Mister Spex SE	65,000	261,625	0.67	Lumibird	30,000	496,800	1.26
MLP AG	90,000	462,600	1.18	Pharmagest Interactive	8,000	597,600	1.52
Nabaltec AG	20,000	524,000	1.33	Tonnellerie François Frères	11,000	447,700	1.14
New Work Se	2,000	305,200	0.78	Valneva SE	40,000	248,960	0.63
Nexus AG	8,000	446,400	1.14	Wavestone	6,000	258,900	0.66
OHB-System	14,000	451,500	1.15	Xilam Animation	10,000	342,500	0.87
Steico SE	7,200	310,680	0.79			6,562,369	16.69
Tonies SE	80,000	480,000	1.22	Italia			
Traffic Systems SE	20,000	509,000	1.30	Basicnet SpA	20,000	106,200	0.27
Va Q Tec Ag	25,000	630,000	1.60	Biesse Spa	28,000	355,040	0.90
VIB Vermoegen AG	15,000	304,500	0.78	Cy4gate Spa	50,000	461,000	1.17
		8,077,955	20.58	Dobank SpA	90,000	644,400	1.64
Bélgica				EI En SpA	25,000	356,250	0.91
Greenyard NV	40,324	270,171	0.69	GPI SpA	34,000	491,640	1.25
Kinepolis Group NV	7,000	271,460	0.69	Pharmanutra SpA	6,300	392,490	1.00
		541,631	1.38	Seco SpA	50,000	267,500	0.68
				Wit SpA	25,000	450,000	1.15
						3,524,520	8.97
				Luxemburgo			
				Sword Group	12,000	472,800	1.20
						472,800	1.20

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 2022 (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)			
Noruega				Suecia			
Cloudberry Clean Energy	225,000	265,374	0.68	Bambuser AB	700,000	232,280	0.59
NEL ASA	400,000	527,133	1.34	Bone Support AB Wi	120,000	868,149	2.22
Sparebank 1 Smn	47,000	569,536	1.45	CTT Systems AB	18,000	345,587	0.88
		1,362,043	3.47	Granges AB	50,000	383,536	0.98
Países Bajos				Instalco Ab	70,000	249,465	0.64
Basic Fit NV	12,000	293,760	0.75	Integrum AB	90,000	279,221	0.71
Corre Energy BV	100,000	290,000	0.74	Know It AB	18,000	329,886	0.84
NX Filtration BV	50,000	550,000	1.40	Prevas AB Class B	40,000	430,208	1.10
Shop Apotheke Europe NV	7,000	308,770	0.79	Q Linea AB	50,000	47,211	0.12
Sligro Food Group NV	30,000	487,200	1.24	Scandi Standard AB	128,232	565,041	1.44
Van Lanschot NV Cva	32,000	700,800	1.78	Sedana Medical AB	184,726	310,640	0.79
		2,630,530	6.70	Storytel AB	70,000	278,421	0.71
Reino Unido				Tethys Oil AB	70,000	380,838	0.97
Alpha Financial Markets Cons	140,000	749,524	1.91	Xvivo Perfusion AB	30,000	493,696	1.26
Aquis Exchange Plc	96,300	412,452	1.05			5,194,179	13.25
Avon Rubber Plc	45,000	545,236	1.39	Suiza			
D4t4 Solutions Plc	241,267	655,358	1.67	Meyer Burger Technology AG	740,000	401,319	1.02
DX Group Plc	1,600,000	492,319	1.25			401,319	1.02
Eco Animal Health Group Plc	380,000	432,582	1.10	RENTA VARIABLE TOTAL			
Focusrite Plc	75,000	701,622	1.79			38,581,588	98.23
Gear4music Holdings Plc	45,800	56,009	0.14	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Hilcorp Energy	45,000	594,434	1.51			38,581,703	98.23
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance	240,000	673,557	1.71	Total Cartera de inversión			
IQGeo Group Plc	100,000	212,459	0.54			38,581,703	98.23
Johnson Service Group Plc	300,000	327,649	0.83	Tresoría y equivalentes de tesorería		739,518	1.88
Moonpig Group Plc	170,000	211,343	0.54	Otros Pasivos Netos		(44,385)	(0.11)
On The Beach Group Plc	250,000	440,697	1.12	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Serica Energy Plc	120,000	385,469	0.98			39,276,836	100.00
Surface Transforms Plc	620,000	276,028	0.70				
Team17 Group Plc	150,000	743,888	1.89				
TP Icap Plc	300,000	590,039	1.50				
Trustpilot As	560,000	609,087	1.55				
Victoria Plc	70,000	379,496	0.97				
		9,489,248	24.14				

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 2022 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	10.21
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.74
Servicios financieros	8.00
Maquinaria	7.72
Tecnología	7.67
Bancos	4.87
Atención sanitaria	4.02
Productos químicos	3.50
Industria aeroespacial y de defensa	3.42
Petróleo y gas	3.41
Alimentación y bebidas	3.37
Industriales	3.14
Medios de comunicación	2.95
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.76
Entretenimiento	2.76
Comercio al por menor	2.74
Metales y minería	2.49
Hoteles, restaurantes y ocio	2.46
Fabricación varia	1.83
Suministro de energía y agua	1.42
Automóviles	1.37
Aparatos y componentes eléctricos	1.34
Inmobiliarias	1.29
Tráfico y transporte	1.25
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.22
Productos y equipos de semiconductores	1.02
Productos de higiene personal	1.00
Servicios y suministros comerciales	0.83
Materiales y productos de construcción	0.79
Ingeniería y construcción	0.64
Total	98.23

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Kerry Group Plc			
Allianz	15,619	3,137,857	1.05		61,307	5,164,502	1.72
Deutsche Post AG	167,397	5,889,026	1.97			5,164,502	1.72
Deutsche Telekom AG	581,762	10,842,880	3.62	Italia			
Infinitec Technologies AG	64,650	1,838,000	0.61	Fincombank SpA	349,728	5,427,779	1.81
Merck KGaA	24,204	4,378,504	1.46	Intesa Sanpaolo SpA	1,721,450	3,577,173	1.19
		26,086,267	8.71	Prysmian SpA	145,291	5,035,786	1.68
						14,040,738	4.68
Dinamarca				Países Bajos			
Novo Nordisk AS	80,609	10,167,674	3.40	ASML Holding NV	26,715	13,459,018	4.50
		10,167,674	3.40	Koninklijke DSM NV	45,026	5,146,472	1.72
				Stellantis NV	542,757	7,202,385	2.41
						25,807,875	8.63
España				Reino Unido			
Banco Santander SA	1,938,071	5,431,444	1.81	Ashtead Group Plc	154,541	8,221,469	2.75
Corporacion Acciona Energias Renova	125,550	4,537,377	1.52	Astrazeneca Plc	90,046	11,385,276	3.80
Iberdrola SA	383,997	4,197,087	1.40	BP Plc	2,503,144	13,398,362	4.47
		14,165,908	4.73	Compass Group Plc	257,316	5,561,166	1.86
				Diageo Plc	153,109	6,298,792	2.10
Finlandia				Suecia			
Neste OYJ	66,088	2,843,106	0.95	Infoma Plc	800,550	5,590,666	1.87
Outotec OYJ	628,079	6,037,095	2.02	Reckitt Benckiser Group Plc	66,439	4,308,803	1.44
		8,880,201	2.97	Relx Plc	162,997	4,203,387	1.40
				SSE Plc	354,959	6,849,292	2.29
						65,817,213	21.98
Francia				Suiza			
Air Liquide 5.5	42,468	5,622,763	1.88	Julius Baer Group Ltd	86,492	4,717,813	1.58
BNP Paribas SA	205,942	10,966,412	3.66	Lonza Group AG Reg	10,148	4,656,643	1.56
Cap Gemini SA	26,323	4,105,072	1.37	Nestle SA	105,631	11,461,499	3.83
Dassault Systemes SA	93,068	3,117,313	1.04	Roche Holding AG	37,723	11,098,154	3.71
L'Oréal	9,148	3,051,773	1.02			9,125,900	3.05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10,382	7,058,722	2.36				
Publicis Groupe SA	88,121	5,236,150	1.75				
Schneider Electric SA	58,467	7,642,806	2.55				
Seb SA	24,277	1,899,675	0.63				
Société Générale	267,030	6,269,864	2.09				
Worldline SA	115,963	4,236,128	1.41				
		59,206,678	19.76				

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
UBS Group AG	677,674	11,807,934	3.94
Zurich Insurance Group AG	12,023	5,385,527	1.80
		49,127,570	16.42
RENTA VARIABLE TOTAL		287,590,526	96.05
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	259	11,472,290	3.83
		11,472,290	3.83
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		11,472,290	3.83
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		299,062,816	99.88
Total Cartera de inversión		299,062,816	99.88
Tesorería y equivalentes de tesorería		832,223	0.28
Otros Pasivos Netos		(471,626)	(0.16)
TOTAL PATRIMONIO NETO		299,423,413	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 2022 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	16.08
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.22
Alimentación y bebidas	7.65
Aparatos y componentes eléctricos	5.37
Productos y equipos de semiconductores	5.11
Medios de comunicación	5.02
Atención sanitaria	4.73
Petróleo y gas	4.47
Automóviles	3.92
Tecnología	3.92
Fondos de inversión abiertos	3.83
Comunicaciones	3.62
Productos químicos	3.60
Seguros	2.85
Servicios y suministros comerciales	2.75
Suministro de energía y agua	2.47
Internet, software y servicios de TI	2.45
Sociedades Holding	2.36
Metales y minería	2.02
Tráfico y transporte	1.97
Hoteles, restaurantes y ocio	1.86
Productos y artículos para el hogar	1.44
Elementos metálicos y componentes físicos	0.91
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.63
Maquinaria	0.63
Total	99.88

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	926,308	20,397,302	5.24	Icade	200,276	8,059,106	2.07
		20,397,302	5.24	Klepierre	866,342	18,652,343	4.79
WARRANTS TOTALES				58,555,237 15.04			
				Luxemburgo			
RENTA VARIABLE				Shurgard Self Storage EU			
Alemania				73,615 3,154,403 0.81			
Deutsche Wohnen AG	336,610	6,693,490	1.72	3,154,403 0.81			
LEG Immobilien AG	320,646	19,514,516	5.01	Países Bajos			
Patrizia Immobilien AG	310,704	3,218,893	0.83	CTP NV			
Tag Immobilien AG	277,120	1,675,190	0.43	66,346 732,460 0.19			
VIB Vermoegen AG	23,706	481,232	0.12	NSI NV			
		31,583,321	8.11	124,443 2,893,300 0.74			
				3,625,760 0.93			
Bélgica				Reino Unido			
Aedifica	175,303	13,287,967	3.41	Assura Plc			
Cofinimmo SA	137,944	11,545,913	2.96	13,738,600 8,446,970 2.17			
Montea	42,013	2,798,066	0.72	Big Yellow Group Plc			
Warehouses De Pauw SCA	315,604	8,426,627	2.16	601,655 7,778,120 2.00			
Xior Student Housing NV	122,648	3,544,527	0.91	British Land Company Plc			
		39,603,100	10.16	4,373,604 19,476,468 5.00			
España				Derwent Valley Holding			
Inmobiliaria Colonial SA	865,429	5,201,228	1.34	329,396 8,791,515 2.26			
Merlin Properties Socimi SA REIT	907,508	7,963,383	2.04	Grainger Plc			
		13,164,611	3.38	1,596,874 4,535,602 1.16			
Finlandia				Great Portland Estates Plc			
Kojamo OYJ	653,392	9,016,810	2.31	868,756 4,846,930 1.24			
		9,016,810	2.31	Helical Plc			
Francia				257,410 967,576 0.25			
Argan SA	73,595	5,578,501	1.43	Land Securities Group			
Carmila SA	58,005	773,787	0.20	1,941,245 13,596,130 3.49			
Fonciere Des Régions	122,076	6,769,114	1.74	Londonmetric Property Plc			
Gecina SA	113,440	10,793,816	2.77	3,924,547 7,621,466 1.96			
				Safestore Holdings Ltd			
				1,508,453 16,066,723 4.12			
				Segro Plc			
				2,823,743 24,302,714 6.24			
				Supermarket Income Reit Plc			
				1,972,430 2,278,711 0.59			
				Tritax Big Box Reit Plc			
				3,662,304 5,721,124 1.47			
				Unite Group Plc			
				1,423,805 14,603,455 3.75			
				139,033,504 35.70			
				Suecia			
				Castellum AB			
				481,537 5,466,989 1.40			
				Catella AB			
				298,230 10,421,765 2.68			
				Hufvudstaden AB			
				240,010 3,200,793 0.82			
				Nyfosa AB			
				200,000 1,449,613 0.37			
				Sagax AB B			
				368,587 7,838,957 2.01			

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia (continuación)			
Wallenstam Ab B Shs	876,911	3,461,842	0.89
Wihborgs Fastigheter AB	1,116,821	7,883,887	2.02
		39,723,846	10.19
Suiza			
Investis Holding SA	41,500	4,265,918	1.10
PSP Swiss Property AG	157,060	17,258,130	4.43
Swiss Prime Site AG	81,050	6,578,925	1.69
Zug Estates Holding AG B Class	900	1,613,296	0.41
		29,716,269	7.63
RENTA VARIABLE TOTAL		367,176,861	94.26
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0	222	0.00
		222	0.00
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		222	0.00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		387,574,385	99.50
Total Cartera de inversión		387,574,385	99.50
Tesoría y equivalentes de tesorería		571,685	0.15
Otros Activos Netos		1,365,383	0.35
TOTAL PATRIMONIO NETO		389,511,453	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 2022 (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	16,197,353	EUR	15,170,140	18/01/2023	(7,871)
State Street	EUR	3,391,503	CHF	3,334,933	05/01/2023	13,958
State Street	EUR	13,178,887	GBP	11,283,246	05/01/2023	462,071
State Street	EUR	5,330,689	SEK	57,912,237	05/01/2023	122,957
State Street	EUR	120,581	NOK	1,234,835	05/01/2023	3,135
State Street	EUR	1,792,880	USD	1,908,138	18/01/2023	6,676
State Street	EUR	47,372	HKD	392,419	18/01/2023	291
State Street	HKD	3,283,093	EUR	395,359	18/01/2023	(1,461)
State Street	CHF	25,219	EUR	25,656	05/01/2023	(115)
						599,641

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	71.52
Servicios financieros	16.43
Almacenamiento	6.12
Derechos y warrants	5.24
Ingeniería y construcción	0.19
Total	99.50

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Bank of Ireland Group Plc			
Evotec AG	236,985	3,616,391	1.21		689,016	6,132,242	2.06
Krones AG	44,900	4,714,500	1.58			6,132,242	2.06
LEG Immobilien AG	35,593	2,166,190	0.73	Islas Bermudas			
New Work Se	25,597	3,906,102	1.31	Hiscox Ltd			
Rational AG	7,887	4,377,285	1.47		642,803	7,893,486	2.65
Sixt SE non-voting	56,316	3,069,222	1.03			7,893,486	2.65
		21,849,690	7.33	Italia			
Bélgica				Diasorin SpA			
Lotus Bakeries NV	787	4,973,840	1.67		58,897	7,680,169	2.58
Montea	50,997	3,396,400	1.14	Finecobank SpA			
Xior Student Housing NV	114,744	3,316,102	1.11		542,888	8,425,623	2.83
		11,686,342	3.92	Infrastrutture Wireless Italy			
Dinamarca				Salvatore Ferragamo SpA			
Demant A/S	117,134	3,032,925	1.02		322,519	5,318,338	1.78
Netcompany Group AS	87,082	3,445,135	1.16	Technoprobe Spa			
		6,478,060	2.18		528,654	3,541,982	1.19
España				31,770,514			
Bankinter SA	815,601	5,112,187	1.71	10.66			
		5,112,187	1.71	Noruega			
Francia				NEL ASA			
Edenred	119,233	6,066,575	2.03		3,522,649	4,642,262	1.56
Esker SA	32,446	5,103,756	1.71	4,642,262			
Eurazeo SA	91,123	5,294,246	1.78	1.56			
Faurecia	288,549	4,077,197	1.37	Países Bajos			
ID Logistics Group	22,031	5,904,308	1.98	Aalberts NV			
Neoen SA	208,942	7,858,309	2.63		155,878	5,647,460	1.89
Soitec	37,714	5,764,585	1.93	Arcadis NV			
Spie SA	248,095	6,043,594	2.03		211,835	7,774,344	2.61
Technip Energies NV	656,487	9,630,665	3.22	ASR Nederland NV			
Virbac SA	23,231	5,296,668	1.78		157,149	6,969,558	2.34
		61,039,903	20.46	Corbion NV			
				IMCD Group Nv			
				Signify NV			
				35,714,096			
				11.97			
				Reino Unido			
				Croda International			
				Future Plc			
				GB Group Plc			
				Great Portland Estates Plc			
				Hiilcorp Energy			
				Intertek Group Plc			
				Marshalls Plc			
				Rightmove Plc			
				SSP Group Plc			
				St James's Place Capital Plc			
				295,020			
				3,641,072			
				1.22			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Trustpilot As	3,779,661	4,110,966	1.38
Unite Group Plc	609,640	6,252,858	2.10
Victrex Plc	198,887	3,579,934	1.20
		64,027,076	21.46
Suecia			
Axfood AB	245,956	6,323,518	2.12
Fortnox AB	1,044,416	4,441,503	1.49
Garö AB	325,694	3,180,729	1.07
Thule Group AB	102,133	1,999,455	0.67
		15,945,205	5.35
Suiza			
Bossard Holding AG Bearer Shares	22,322	4,516,760	1.51
Emmi AG	10,326	8,188,272	2.75
Siegfried Holding AG	14,512	9,016,548	3.01
		21,721,580	7.27
RENTA VARIABLE TOTAL		294,012,643	98.58
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	2,793	6,707,403	2.25
		6,707,403	2.25
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		6,707,403	2.25
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		300,720,046	100.83
Total Cartera de inversión		300,720,046	100.83
Tesoría y equivalentes de tesorería		442,560	0.15
Otros Pasivos Netos		(2,926,861)	(0.98)
TOTAL PATRIMONIO NETO		298,235,745	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 2022 (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	20,024	EUR	18,751	18/01/2023	(7)
State Street	EUR	1,198	USD	1,276	18/01/2023	3
						(4)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Alimentación y bebidas	8.83
Internet, software y servicios de TI	7.37
Bancos	6.60
Seguros	6.21
Suministro de energía y agua	5.85
Servicios financieros	5.61
Servicios y suministros comerciales	5.48
Distribución y comercio al por mayor	4.17
Materiales y productos de construcción	4.07
Inmobiliarias	3.94
Medios de comunicación	3.77
Atención sanitaria	3.60
Tecnología	3.47
Maquinaria	3.36
Productos químicos	3.04
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.99
Hoteles, restaurantes y ocio	2.93
Aparatos y componentes eléctricos	2.63
Fondos de inversión abiertos	2.25
Metales y minería	2.21
Ingeniería y construcción	2.03
Tráfico y transporte	1.98
Industriales	1.93
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.78
Comercio al por menor	1.78
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.58
Automóviles	1.37
Total	100.83

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Prologis Trust Inc			
Siemens AG	64,106	8,869,593	2.23	Qualcomm Inc	77,750	8,547,835	2.15
		8,869,593	2.23	Republic Services Inc	49,324	6,362,303	1.60
Canadá				Salesforce.com Inc			
Waste Connections Inc	60,362	8,001,587	2.01	Service Corp International	113,340	7,836,328	1.97
		8,001,587	2.01	ServiceNow Inc	18,171	7,055,254	1.78
Dinamarca				Silicon Laboratories Inc			
Novo Nordisk AS	46,581	6,270,654	1.58	Teradyne Inc	50,658	4,424,976	1.11
		6,270,654	1.58	Thermo Fisher Scientific	13,258	7,301,048	1.84
España				UnitedHealth Group Inc			
Iberdrola SA	490,604	5,722,914	1.44	Visa Inc	42,712	8,873,845	2.23
		5,722,914	1.44	Zimmer Holdings Inc	70,624	9,004,560	2.27
Estados Unidos				Zimvie Inc			
Alphabet Inc C shares	181,790	16,130,226	4.05	Zoetis Inc	28,786	4,218,588	1.06
Amazon.com Inc	91,649	7,698,516	1.94			237,416,908	59.75
Ameresco Inc	66,106	3,777,297	0.95	Francia			
American Express Co	48,285	7,134,109	1.80	Amundi SA	109,726	6,206,566	1.56
Apple Computer Inc	70,831	9,203,072	2.32			6,206,566	1.56
Becton Dickinson & Co	32,407	8,241,100	2.07	Hong Kong			
Biogen Idec Inc	21,935	6,074,240	1.53	AIA Group Ltd	757,500	8,424,269	2.12
Boston Scientific Corp	187,706	8,685,157	2.19			8,424,269	2.12
Darling Ingredients Inc	112,434	7,037,244	1.77	India			
Deckers Outdoor Corp	12,101	4,830,235	1.22	Dr Lal Pathlabs Ltd	158,247	4,322,957	1.09
Dexcom Inc	53,212	6,025,727	1.52	HDFC Bank Ltd	121,826	8,334,117	2.10
Edwards Lifesciences Corp	56,931	4,247,622	1.07			12,657,074	3.19
Fidelity National Information Services Inc	89,085	6,044,417	1.52	Irlanda			
Fiserv Inc	84,184	8,508,477	2.14	Kerry Group Plc	85,139	7,654,430	1.93
Global Payments Inc	69,859	6,938,396	1.75			7,654,430	1.93
Globus Medical Inc A	83,398	6,193,969	1.56	Japón			
Intuitive Surgical Inc	25,422	6,745,728	1.70	Fanuc Ltd	27,300	4,103,949	1.03
Microsoft Corp	37,452	8,981,739	2.26	Hoya Corp	60,650	5,839,996	1.47
Nextera Energy Inc	119,395	9,981,422	2.51	Keyence Corp	18,100	7,053,712	1.77
						16,997,657	4.27

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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Befesa SA	72,790	3,500,490	0.88
		3,500,490	0.88
Países Bajos			
Alfen NV	37,474	3,367,504	0.85
		3,367,504	0.85
Reino Unido			
Aptiv Plc	47,507	4,424,327	1.11
Ceres Power Holdings Plc	304,429	1,284,256	0.32
Helios Towers Plc	3,109,675	3,968,808	1.00
London Stock Exchange Group Plc	68,139	5,848,982	1.47
National Grid Plc	839,730	10,074,853	2.54
Unilever Plc	115,147	5,759,882	1.45
		31,361,108	7.89
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	77,637	4,519,594	1.14
TE Connectivity Ltd	90,596	10,400,420	2.61
		14,920,014	3.75
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	502,000	7,325,308	1.84
		7,325,308	1.84
RENDA VARIABLE TOTAL		378,696,076	95.29
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		378,696,076	95.29
Total Cartera de inversión			
		378,696,076	95.29
Tesoría y equivalentes de tesorería		18,433,901	4.64
Descubiertos bancarios		(1,067)	0.00
Otros Activos Netos		288,646	0.07
TOTAL PATRIMONIO NETO		397,417,556	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 2022 (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	7,862,601	EUR	7,384,620	18/01/2023	(26,141)
State Street	EUR	187,540,852	USD	200,215,904	18/01/2023	127,679
						101,538

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	18.82
Internet, software y servicios de TI	15.11
Tecnología	12.58
Servicios y suministros comerciales	5.58
Servicios financieros	5.50
Aparatos y componentes eléctricos	5.22
Alimentación y bebidas	5.15
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.17
Servicios públicos	3.42
Bancos	3.24
Comunicaciones	3.15
Seguros	2.12
Servicios diversificados	2.01
Bienes de consumo, no cíclicos	1.97
Productos y equipos de semiconductores	1.84
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.56
Inmobiliarias	1.52
Bienes de consumo, cíclicos	1.22
Automóviles	1.11
Total	95.29

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Estados Unidos (continuación)			
Alemania							
Deutsche Wohnen AG	268,892	5,346,917	2.13	OneMarket Ltd	17,520	0	0.00
VIB Vermoegen AG	17,650	358,295	0.14	Physicians Realty Trust REIT	369,504	5,009,815	2.00
		5,705,212	2.27	Prologis Trust Inc	224,762	23,740,859	9.47
Australia							
Arena REIT	787,326	1,916,078	0.76	Realty Income Corp	114,282	6,792,139	2.71
Goodman Group	687,365	7,582,230	3.03	Simon Property Group Inc	57,450	6,323,944	2.52
Mirvac Group	2,183,992	2,955,905	1.18	Store Capital Corp	81,437	2,446,354	0.98
Vicinity Centres	2,575,872	3,273,513	1.31	Sun Communities Inc	39,831	5,336,927	2.13
		15,727,726	6.28	UDR Inc	128,915	4,678,267	1.87
Canadá							
Allied Properties Real Estate REIT	175,250	3,102,478	1.24	Welltower Inc	114,871	7,055,327	2.82
Canadian Apartment Property Real Estates	30,878	911,348	0.36			148,655,327	59.34
		4,013,826	1.60	Finlandia			
Estados Unidos							
Alexandria Real Estate E	65,508	8,941,255	3.57	Kojamo OYJ	75,313	1,039,319	0.41
American Homes 4 Rent	302,098	8,531,495	3.40			1,039,319	0.41
Americold Realty Trust	254,630	6,754,349	2.70	Francia			
Avalonbay Communities Inc	67,809	10,262,370	4.10	Argan SA	46,022	3,488,468	1.39
Boston Properties Ltd	66,037	4,181,572	1.67	Gecina SA	9,100	865,865	0.35
Digital Realty Trust Inc	13,300	1,249,559	0.50	Icade	53,976	2,171,994	0.87
Douglas Emmett Inc	128,203	1,883,555	0.75	Immobilierie Dassault SA	29,757	1,684,246	0.67
Easterly Government Properti	101,127	1,352,151	0.54			8,210,573	3.28
Equinix Inc	18,147	11,137,817	4.45	Hong Kong			
Extra Space Storage Inc	44,446	6,129,365	2.45	Hongkong Land Holdings Ltd	227,800	981,851	0.39
Federal Realty Invs Trust	33,364	3,158,679	1.26	Hysan Development Co	187,816	570,449	0.23
Healthpeak Properties	304,724	7,158,055	2.86	Link REIT	1,302,102	8,957,020	3.57
Hudson Pacific Properties	28,132	256,476	0.10	Sun Hung Kai Properties	56,487	724,242	0.29
Invitation Homes Inc	106,695	2,963,168	1.18	Sunevision Holdings	2,581,000	1,307,568	0.52
Kimco Realty Corp	344,787	6,842,438	2.73	Wharf Real Estate Investment	367,000	2,004,663	0.80
Life Storage Inc	45,622	4,210,606	1.68			14,545,793	5.80
Omega Healthcare Investors	86,250	2,258,785	0.90	Japón			
				Hulic Co Ltd	204,400	1,509,577	0.60
				Mitsubishi Estate Co Ltd	304,500	3,699,801	1.48
				Mitsui Fudosan Co Ltd	292,400	5,018,745	2.00
				Nippon Accommodations Fund	497	2,128,212	0.85
				Nippon Prologis REIT	1,336	2,926,865	1.17
						15,283,200	6.10

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 2022 (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				Francia			
Big Yellow Group Plc	99,930	1,291,882	0.52	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	158	6,982,414	2.79
British Land Company Plc	498,546	2,220,118	0.89			6,982,414	2.79
Derwent Valley Holding	68,721	1,834,150	0.73				
Great Portland Estates Plc	143,250	799,215	0.32	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		6,982,414	2.79
Londonmetric Property Plc	520,223	1,010,273	0.40				
Safestore Holdings Ltd	118,579	1,263,000	0.50	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		249,586,753	99.61
Segro Plc	446,194	3,840,196	1.53				
		12,258,834	4.89	Total Cartera de Inversión		249,586,753	99.61
Singapur							
Capitaland Investment Ltd	2,684,300	6,938,622	2.77	Tesoría y equivalentes de tesorería		694,972	0.28
CapitaMall Trust	2,318,915	3,304,878	1.32	Descubiertos bancarios		(557)	0.00
Keppel DC Reit	400,000	494,622	0.20	Otros Activos Netos		284,896	0.11
Mapletree Industrial Trust	1,893,860	2,937,253	1.17				
		13,675,375	5.46	TOTAL PATRIMONIO NETO		250,566,064	100.00
Suecia							
Catella AB	43,751	1,528,896	0.61				
		1,528,896	0.61				
Suiza							
Investis Holding SA	5,311	545,935	0.22				
Zug Estates Holding AG B Class	789	1,414,323	0.56				
		1,960,258	0.78				
RENTA VARIABLE TOTAL		242,604,339	96.82				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	211,056	GBP	185,583	18/01/2023	2,007
State Street	GBP	4,095,927	EUR	4,691,924	18/01/2023	(78,071)
						(76,064)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	83.22
Servicios financieros	8.76
Industriales	3.30
Fondos de inversión abiertos	2.79
Almacenamiento	1.02
Internet, software y servicios de TI	0.52
Total	99.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Bélgica							
UCB SA	57,057	4,479,367	0.87	Grand Canyon Education Inc	52,953	5,595,014	1.09
		4,479,367	0.87	Guardant Health Inc	61,491	1,672,555	0.32
Canadá							
Lululemon Athletica Inc	19,644	6,293,545	1.22	HCA Holdings Inc	43,333	10,398,187	2.02
		6,293,545	1.22	Hologic Inc	100,583	7,524,614	1.46
Dinamarca							
Novo Nordisk AS	47,800	6,434,754	1.25	Humana Inc	24,828	12,716,653	2.47
		6,434,754	1.25	Las Vegas Sands Corp	207,183	9,959,287	1.93
Estados Unidos							
Abbott Laboratories	94,726	10,399,968	2.02	McKesson Corp	13,098	4,913,322	0.95
Amedisys Inc	23,342	1,949,991	0.38	Merck & Co Inc	141,075	15,652,271	3.04
American Express Co	94,847	14,013,644	2.72	Phreesia Inc	108,712	3,517,920	0.68
Anthem Inc	26,359	13,521,376	2.63	Planet Fitness Inc Cl A	173,276	13,654,149	2.65
Axonics Modulation Technologies	117,690	7,359,156	1.43	Royal Caribbean Cruises Ltd	124,531	6,155,567	1.20
Becton Dickinson & Co	37,257	9,474,455	1.84	Service Corp International	206,260	14,260,816	2.77
Biogen Idec Inc	21,827	6,044,333	1.17	Tandem Diabetes Care Inc	128,974	5,797,381	1.13
Booking Holdings Inc	6,587	13,274,649	2.58	Thermo Fisher Scientific	27,004	14,870,833	2.89
Boston Scientific Corp	203,531	9,417,379	1.83	Transmedics Group Inc	83,490	5,153,003	1.00
Catalent Inc	72,153	3,247,607	0.63	Unitedhealth Group Inc	33,519	17,771,104	3.46
Colgate-Palmolive Co	83,269	6,560,765	1.27	Zoetis Inc	54,177	7,939,639	1.54
Columbia Sportswear Co	49,659	4,349,135	0.84			345,797,153	67.16
Conmed Corp	55,894	4,954,444	0.96	Francia			
Cooper Cos Inc	22,283	7,368,320	1.43	Amundi SA	182,957	10,348,821	2.01
Deckers Outdoor Corp	24,521	9,787,802	1.90	Essilor International	40,946	7,393,972	1.44
Dexcom Inc	74,010	8,380,892	1.63	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	17,144	12,440,080	2.42
Edwards Lifesciences Corp	69,344	5,173,756	1.00	Sanofi-Aventis SA	65,610	6,290,798	1.22
Eli Lilly & Co	28,532	10,438,147	2.03			36,473,671	7.09
Envestnet Inc	104,225	6,430,682	1.25	Japón			
Estee Lauder Companies	34,398	8,534,488	1.66	Kao Corp	147,400	5,870,529	1.14
Exact Sciences Corp	150,570	7,454,721	1.45	Unicharm Corp	325,200	12,490,914	2.43
First Republic Bank	105,034	12,802,594	2.49			18,361,443	3.57
Freshpet Inc	138,460	7,306,534	1.42	Países Bajos			
				Basic Fit NV	263,444	6,882,809	1.34
						6,882,809	1.34

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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	126,421	17,059,424	3.32
Prudential Plc	878,004	11,908,107	2.31
Reckitt Benckiser Group Plc	141,139	9,768,920	1.90
St James's Place Capital Plc	766,676	10,098,472	1.96
		48,834,923	9.49
Suecia			
Medicover AB	149,239	2,000,930	0.39
		2,000,930	0.39
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	240,050	13,974,376	2.71
Lonza Group AG Reg	8,811	4,315,028	0.84
		18,289,404	3.55
RENTA VARIABLE TOTAL		493,847,999	95.93
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		493,847,999	95.93
Total Cartera de inversión			
		493,847,999	95.93
Tesoría y equivalentes de tesorería		20,720,595	4.02
Descubiertos bancarios		(2,287)	0.00
Otros Activos Netos		243,048	0.05
TOTAL PATRIMONIO NETO		514,809,355	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	22,976,388	EUR	21,584,692	18/01/2023	(81,809)
State Street	EUR	401,934,641	USD	429,163,148	18/01/2023	210,103
						128,294

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	31.19
Productos farmacéuticos y biotecnología	18.79
Bienes de consumo, no cíclicos	6.29
Bancos	5.20
Hoteles, restaurantes y ocio	5.19
Internet, software y servicios de TI	4.51
Seguros	4.27
Servicios financieros	2.72
Industriales	2.47
Sociedades Holding	2.42
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.01
Alojamiento	1.93
Productos y artículos para el hogar	1.90
Bienes de consumo, cíclicos	1.90
Productos de higiene personal	1.66
Alimentación y bebidas	1.42
Comercio al por menor	1.22
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.84
Total	95.93

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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							
Infineon Technologies AG	855,219	25,948,973	2.27	Texas Instruments Inc	73,347	12,118,391	1.06
Kion Group AG	332,570	9,501,615	0.83	Thermo Fisher Scientific	65,554	36,099,932	3.16
Siemens AG	292,101	40,414,577	3.53	Trimble Navigation Ltd	443,332	22,414,866	1.96
		75,865,165	6.63	Viavi Solutions Inc	395,334	4,154,960	0.36
				Wolfspeed Inc	184,887	12,764,598	1.12
						716,578,370	62.65
Estados Unidos				Francia			
Advanced Micro Devices	361,766	23,431,584	2.05	Schneider Electric SA	189,405	26,424,054	2.31
Alphabet Inc C shares	348,385	30,912,201	2.70			26,424,054	2.31
Altair Engineering Inc	276,818	12,586,914	1.10	Islandia			
Amazon.com Inc	285,793	24,006,612	2.10	Marel HF	3,473,446	11,936,648	1.04
Ambarella Inc	186,161	15,308,019	1.34			11,936,648	1.04
Ansys Inc	78,682	19,008,784	1.66	Israel			
Apple Computer Inc	174,470	22,668,887	1.98	Kornit Digital Ltd	186,342	4,280,276	0.37
Aspen Technology Inc	43,046	8,841,648	0.77			4,280,276	0.37
Autodesk Inc	136,222	25,455,805	2.23	Japón			
Axonics Modulation Technologies	425,401	26,600,325	2.33	Daifuku Co Ltd	344,900	16,154,322	1.41
Bentley Systems Inc Class B	398,957	14,745,451	1.29	Fanuc Ltd	211,500	31,794,327	2.78
Cadence Design Sys Inc	199,953	32,120,450	2.81	Keyence Corp	104,000	40,529,615	3.54
Cognex Corp	489,846	23,076,645	2.02	Mitsubishi Electric Corp	1,209,900	12,044,440	1.05
Conmed Corp	196,658	17,431,765	1.52	Nabtesco Corp	638,400	16,281,147	1.42
Dexcom Inc	397,735	45,039,512	3.94	Nidec Corp	212,200	10,998,793	0.96
Globus Medical Inc A	331,849	24,646,425	2.15	Omron Corp	303,600	14,737,641	1.29
GXO Logistics Inc	208,062	8,882,167	0.78	SMC Corp	49,900	21,019,682	1.84
Illumina Inc	53,840	10,886,448	0.95	Yaskawa Electric Corp	548,900	17,576,282	1.54
Intuitive Surgical Inc	182,284	48,369,060	4.23			181,136,249	15.83
Microchip Technology Inc	363,403	25,529,061	2.23	Noruega			
Novanta Inc	137,218	18,643,810	1.63	AutoStore Holdings Ltd		9,603,024	0.84
Nvidia Corp	178,623	26,103,965	2.28	Ordinary Shares	5,277,511		
ON Semiconductor Corp	363,727	22,685,653	1.98			9,603,024	0.84
Qualcomm Inc	309,206	33,994,108	2.97	Países Bajos			
Silicon Laboratories Inc	239,831	32,537,872	2.84	Nxp Semiconductor Nv	129,430	20,453,823	1.79
Tandem Diabetes Care Inc	80,381	3,613,126	0.32			20,453,823	1.79
Teradyne Inc	295,023	25,770,259	2.25				
Tesla Inc	49,757	6,129,067	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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENDA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Aptiv Plc	237,354	22,104,778	1.93
Ocado Group Plc	1,106,402	8,208,938	0.72
		30,313,716	2.65
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp Adr	335,431	24,986,255	2.18
		24,986,255	2.18
RENDA VARIABLE TOTAL		1,101,577,580	96.29
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,101,577,580	96.29
Total Cartera de inversión		1,101,577,580	96.29
Tesoría y equivalentes de tesorería		46,136,721	4.03
Descubiertos bancarios		(6,627)	0.00
Otros Pasivos Netos		(3,676,450)	(0.32)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,144,031,224	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 2022 (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	38,208,208	EUR	35,884,336	18/01/2023	(125,821)
State Street	USD	2,546,200	CHF	2,358,180	18/01/2023	(6,452)
State Street	USD	646,406	GBP	532,760	18/01/2023	5,309
State Street	USD	1,443,455	BRL	7,611,695	18/01/2023	5,797
State Street	EUR	331,245,001	USD	353,682,494	18/01/2023	175,400
State Street	GBP	5,044,711	USD	6,168,034	18/01/2023	(97,490)
State Street	CHF	24,328,645	USD	26,306,444	18/01/2023	28,482
State Street	BRL	73,175,517	USD	13,640,919	18/01/2023	180,099
						165,324

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	37.62
Atención sanitaria	15.32
Internet, software y servicios de TI	14.66
Productos y equipos de semiconductores	5.61
Servicios financieros	3.53
Comunicaciones	3.33
Maquinaria	2.83
Industriales	2.73
Automóviles	2.47
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.33
Ingeniería y construcción	2.25
Bienes de consumo, no cíclicos	1.84
Aparatos y componentes eléctricos	1.05
Alimentación y bebidas	0.72
Total	96.29

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Kerry Group Plc			
Allianz	61,696	12,394,726	1.23		220,785	18,598,928	1.85
Deutsche Post AG	561,236	19,744,282	1.96			18,598,928	1.85
Deutsche Telekom AG	1,992,470	37,135,656	3.69	Italia			
Infineon Technologies AG	220,154	6,258,978	0.62	Fincombank SpA	1,177,036	18,267,599	1.81
Merck KgaA	82,424	14,910,502	1.48	Intesa Sanpaolo SpA	6,029,422	12,529,139	1.24
		90,444,144	8.98	Prysmian SpA	492,570	17,072,476	1.70
Dinamarca						47,869,214	4.75
Novo Nordisk AS	275,010	34,688,583	3.44	Países Bajos			
		34,688,583	3.44	ASML Holding NV	90,882	45,786,353	4.54
España				Koninklijke DSM NV	159,527	18,233,936	1.81
Banco Santander SA	7,572,392	21,221,629	2.11	Stellantis NV	1,836,987	24,376,817	2.42
Corporacion Acciona Energias Renova	414,635	14,984,909	1.49			88,397,106	8.77
Iberdrola SA	1,283,863	14,032,623	1.39	Reino Unido			
		50,239,161	4.99	Ashtead Group Plc	507,827	27,016,028	2.68
Finlandia				Astrazeneca Plc	305,814	38,666,647	3.84
Neste OYJ	248,289	10,681,393	1.06	BP Plc	8,486,227	45,423,493	4.50
Outotec OYJ	2,136,404	20,535,115	2.04	Compass Group Plc	911,564	19,700,908	1.96
		31,216,508	3.10	Diageo Plc	530,084	21,807,268	2.17
Francia				Informa Plc	2,727,110	19,044,860	1.89
Air Liquide 5.5	148,986	19,725,746	1.96	Reckitt Benckiser Group Plc	226,682	14,701,126	1.46
BNP Paribas SA	700,731	37,313,926	3.70	Relx Plc	577,701	14,897,824	1.48
Cap Gemini SA	89,242	13,917,290	1.38	SSE Plc	1,211,069	23,368,797	2.32
Dassault Systemes SA	314,445	10,532,335	1.05			224,626,951	22.30
L'Oréal	31,415	10,480,044	1.04	Suecia			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	35,355	24,037,864	2.39	Assa Abloy AB	399,591	8,038,386	0.80
Publicis Groupe SA	303,491	18,033,435	1.79	Atlas Copco AB	573,575	6,349,440	0.63
Schneider Electric SA	199,171	26,035,633	2.58	Volvo Treasury AB	912,060	15,458,802	1.53
Seb SA	81,454	6,373,776	0.63			29,846,628	2.96
Société Générale	908,589	21,333,670	2.12	Suiza			
Worldline SA	403,706	14,747,380	1.46	Julius Baer Group Ltd	289,169	15,773,079	1.57
		202,531,099	20.10	Lonza Group AG Reg	34,588	15,871,498	1.58
				Nestle SA	361,806	39,257,787	3.90
				Roche Holding AG	127,885	37,623,929	3.74

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
UBS Group AG	2,306,117	40,182,266	3.98
Zurich Insurance Group AG	40,605	18,188,415	1.81
		166,896,974	16.58
RENTA VARIABLE TOTAL		985,355,296	97.82
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,403	32,181,621	3.20
		32,181,621	3.20
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		32,181,621	3.20
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,017,536,917	101.02
Total Cartera de inversión		1,017,536,917	101.02
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,318,313	0.23
Otros Pasivos Netos		(12,630,078)	(1.25)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,007,225,152	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 2022 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	16.53
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.34
Alimentación y bebidas	7.92
Aparatos y componentes eléctricos	5.41
Productos y equipos de semiconductores	5.16
Medios de comunicación	5.16
Atención sanitaria	4.78
Petróleo y gas	4.50
Tecnología	3.96
Automóviles	3.95
Productos químicos	3.77
Comunicaciones	3.69
Fondos de inversión abiertos	3.20
Seguros	3.04
Servicios y suministros comerciales	2.68
Suministro de energía y agua	2.55
Internet, software y servicios de TI	2.51
Sociedades Holding	2.39
Metales y minería	2.04
Tráfico y transporte	1.96
Hoteles, restaurantes y ocio	1.96
Productos y artículos para el hogar	1.46
Elementos metálicos y componentes físicos	0.80
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.63
Maquinaria	0.63
Total	101.02

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	90,000	30,024,000	2.49
Allianz	191,000	38,371,900	3.19	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	88,000	59,831,200	4.97
Deutsche Post AG	512,000	18,012,160	1.50	Neoen SA	312,000	11,734,320	0.97
Deutsche Telekom AG	2,100,000	39,139,800	3.25	Pernod Ricard SA	130,000	23,887,500	1.98
Merck KgaA	114,000	20,622,600	1.71	Publicis Groupe SA	676,000	40,167,920	3.34
		116,146,460	9.65	Sanofi-Aventis SA	300,000	26,952,000	2.24
				Schneider Electric SA	361,000	47,189,920	3.92
				Seb SA	103,000	8,059,750	0.67
Bélgica				Société Générale	580,000	13,618,400	1.13
KBC Groep NV	180,000	10,814,400	0.90	Soitec	70,000	10,699,500	0.89
Solvay SA	180,000	17,002,800	1.41	Spie SA	715,000	17,417,400	1.45
		27,817,200	2.31	Veolia Environnement SA	840,000	20,160,000	1.68
				Vinci SA	290,000	27,054,100	2.25
España				Worldline SA	417,000	15,233,010	1.27
Amadeus IT Holding SA	260,000	12,623,000	1.05			560,431,200	46.58
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4,380,000	24,676,920	2.05	Irlanda			
Cellnex Telecom SA	282,000	8,719,440	0.72	Kerry Group Plc	151,000	12,720,240	1.06
Corporacion Acciona Energias Renova	660,000	23,852,400	1.98			12,720,240	1.06
Iberdrola SA	4,550,000	49,731,500	4.13	Italia			
Inditex	1,212,000	30,118,200	2.50	Fincobank SpA	2,900,000	45,008,000	3.74
		149,721,460	12.43	Intesa Sanpaolo SpA	19,600,000	40,728,800	3.38
				Nexi SpA	1,500,000	11,049,000	0.92
Finlandia				Prysmian SpA	640,000	22,182,400	1.84
Neste OYJ	536,000	23,058,720	1.92	Technoprobe Spa	1,629,000	10,914,300	0.91
Stora Enso OYJ R Share	800,000	10,520,000	0.87	Terna SpA	2,235,000	15,421,500	1.28
		33,578,720	2.79			145,304,000	12.07
				Países Bajos			
Francia				ASML Holding NV	155,000	78,089,000	6.48
Air Liquide 5.5	310,000	41,044,000	3.41	Koninklijke DSM NV	126,000	14,401,800	1.20
Biomerieux	151,000	14,785,920	1.23	Stellantis NV	2,150,000	28,530,500	2.37
BNP Paribas SA	860,000	45,795,000	3.81			121,021,300	10.05
Bureau Veritas SA	546,000	13,437,060	1.12	RENTA VARIABLE TOTAL			
Cap Gemini SA	75,000	11,696,250	0.97			1,166,740,580	96.94
Dassault Systemes SA	682,000	22,843,590	1.90				
Essilor International	145,000	24,534,000	2.04				
Faurecia	450,000	6,358,500	0.53				
Legrand SA	373,000	27,907,860	2.32				

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,589	32,628,288	2.71
		32,628,288	2.71
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		32,628,288	2.71
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,199,368,868	99.65
Total Cartera de inversión		1,199,368,868	99.65
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,908,360	0.24
Otros Activos Netos		1,269,198	0.11
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,203,546,426	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 2022 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	15.01
Aparatos y componentes eléctricos	9.57
Suministro de energía y agua	6.55
Productos y equipos de semiconductores	6.48
Productos químicos	6.02
Tecnología	5.80
Atención sanitaria	5.76
Sociedades Holding	4.97
Internet, software y servicios de TI	4.22
Comunicaciones	3.97
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.95
Ingeniería y construcción	3.70
Medios de comunicación	3.34
Seguros	3.19
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.17
Alimentación y bebidas	3.04
Automóviles	2.90
Fondos de inversión abiertos	2.71
Tráfico y transporte	1.50
Servicios y suministros comerciales	1.12
Servicios financieros	0.92
Industriales	0.89
Productos forestales y papel	0.87
Total	99.65

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 (continuación)			
Alemania				Falabella Sa 3.375% 15/01/2032			
Commerzbank AG 0.375% 01/09/2027	1,700,000	1,562,587	0.69		1,000,000	804,380	0.36
Volkswagen Financial Services AG 0.875% 31/01/2028	1,600,000	1,413,602	0.63	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,500,000	1,456,305	0.65
		2,976,189	1.32	Saci Falabella 3.75% 30/10/2027	850,000	771,774	0.34
Australia				Telefonica Moviles Chile 3.537% 18/11/2031			
ANZ Banking Group 4.5% 19/03/2024	700,000	691,722	0.31		1,600,000	1,321,008	0.59
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 1.809% 16/09/2031	900,000	893,922	0.40		10,387,847	4.63	
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	600,000	574,705	0.25	Dinamarca			
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	800,000	709,163	0.31	Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	1,400,000	1,334,146	0.59
		2,869,512	1.27		1,334,146	0.59	
Bélgica				España			
KBC Groep NV 0.375% 16/06/2027	1,700,000	1,599,526	0.71	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	400,000	389,187	0.17
Solvay SA 0.5% 06/09/2029	1,300,000	1,108,538	0.49	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	1,100,000	1,142,935	0.51
		2,708,064	1.20	Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	200,000	168,608	0.07
Canadá				Banco Santander SA FRN 24/03/2028			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	2,100,000	1,346,793	0.60	Caixabank 1.375% 19/06/2026	900,000	868,881	0.39
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	1,700,000	1,519,828	0.67	Caixabank FRN 18/11/2026	700,000	662,543	0.29
Nutrien Ltd 5.95% 07/11/2025	1,500,000	1,532,157	0.68	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	1,900,000	1,558,831	0.69
		4,398,778	1.95		6,277,356	2.78	
Chile				Estados Unidos			
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	2,100,000	1,748,523	0.79	3M Co 4% 14/09/2048	1,400,000	1,107,257	0.49
Banco De Chile 2.99% 09/12/2031	1,900,000	1,612,340	0.72	ABB Finance USA Inc 4.375% 08/05/2042	1,200,000	1,038,230	0.46
Celulosa Arauco y Constitucion 4.2% 29/01/2030	1,400,000	1,311,800	0.58	Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	1,400,000	1,411,510	0.63
Entel Chile Sa 3.05% 14/09/2032	1,700,000	1,361,717	0.60	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,600,000	1,229,360	0.55
				Allstate Corp 1.45% 15/12/2030	1,300,000	998,689	0.44
				Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	207,037	0.09
				Ancor Flexibles North America Inc 2.69% 25/05/2031	1,500,000	1,222,473	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 2022 (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)			
American Express Co FRN 26/05/2033	1,500,000	1,446,260	0.64	Deutsche Bank AG FRN 24/11/2026	1,700,000	1,501,460	0.67
Analog Devices Inc 2.1% 01/10/2031	1,700,000	1,377,135	0.61	Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	182,000	138,945	0.06
Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	1,400,000	1,188,535	0.53	Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,000,000	800,907	0.36
AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	400,000	369,196	0.16	Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	300,000	279,659	0.12
AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	600,000	574,508	0.25	Eversource Energy 3.45% 15/01/2050	1,700,000	1,241,198	0.55
AT&T Inc 5.45% 01/03/2047	500,000	470,844	0.21	F&G Global Funding 2.3% 11/04/2027	1,600,000	1,409,100	0.63
Bank of America Corp FRN 05/03/2029	300,000	277,347	0.12	Fedex Corp 0.95% 04/05/2033	1,300,000	995,132	0.44
Bank of America Corp FRN 19/06/2041	1,400,000	946,822	0.42	Fedex Corp 4.25% 15/05/2030	600,000	567,426	0.25
Bank of America Corp FRN 29/04/2031	273,000	222,941	0.10	Fifth Third Bancorp FRN 28/07/2030	1,500,000	1,433,899	0.64
BNY Mellon FRN 25/10/2028	1,500,000	1,553,773	0.69	GE Capital Funding LLC 4.05% 15/05/2027	500,000	473,209	0.21
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	800,000	861,629	0.38	GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	300,000	285,663	0.13
Boston Properties Ltd 2.45% 01/10/2033	1,600,000	1,155,274	0.51	General Electric Co 5.875% 14/01/2038	800,000	816,808	0.36
Boston Scientific Corp 2.65% 01/06/2030	1,500,000	1,284,790	0.57	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	1,500,000	1,434,778	0.64
BP Capital Markets America 2.721% 12/01/2032	1,000,000	836,161	0.37	Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	800,000	908,795	0.40
BP Capital Markets America 3.543% 06/04/2027	500,000	475,949	0.21	Goldman Sachs Group Inc 2.6% 07/02/2030	1,800,000	1,506,081	0.67
Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	2,200,000	1,587,284	0.70	Gsk Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	1,600,000	1,409,078	0.63
Cardinal Health Inc 3.41% 15/06/2027	1,500,000	1,404,634	0.62	Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	518,000	449,120	0.20
Clorox Company 1.8% 15/05/2030	1,300,000	1,037,915	0.46	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	549,000	461,252	0.20
Clorox Company 3.9% 15/05/2028	600,000	573,017	0.25	Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	900,000	754,342	0.33
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	402,360	0.18	Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	500,000	445,736	0.20
Con Edison CO Of NY Inc 3.85% 15/06/2046	900,000	701,833	0.31	Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	700,000	751,605	0.33
Connecticut Light & Power 4.3% 15/04/2044	443,000	384,419	0.17	Humana Inc 2.15% 03/02/2032	2,000,000	1,565,861	0.69
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	800,000	689,819	0.31	Kimberly Clark Corp 3.2% 25/04/2029	700,000	640,584	0.28
CVS Caremark Corp 4.875% 20/07/2035	800,000	762,659	0.34				
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	300,000	290,732	0.13				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	600,000	687,017	0.30	Relx Capital Inc 4% 18/03/2029	700,000	649,723	0.29
Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	700,000	543,523	0.24	Republic Services Inc 2.375% 15/03/2033	1,400,000	1,120,585	0.50
Laboratory Corporation of American Holdings 2.95% 01/12/2029	1,000,000	863,789	0.38	Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	1,600,000	1,259,689	0.56
Lowes Companies 3.75% 01/04/2032	1,600,000	1,427,784	0.63	Simon Property Group LP 2.45% 13/09/2029	800,000	669,586	0.30
Magallanes Inc 4.279% 15/03/2032	2,000,000	1,652,535	0.73	Simon Property Group Lp 2.65% 01/02/2032	500,000	401,535	0.18
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	500,000	457,927	0.20	Simon Property Group LP 3.25% 30/11/2026	300,000	281,013	0.12
Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	800,000	656,853	0.29	Stellantis Fin Us Inc 2.691% 15/09/2031	2,100,000	1,607,278	0.71
Masco Corp 1.5% 15/02/2028	1,800,000	1,493,192	0.66	Target Corp 2.65% 15/09/2030	600,000	517,140	0.23
McKesson Corp 3.125% 17/02/2029	1,000,000	1,052,028	0.47	Target Corp 6.5% 15/10/2037	900,000	1,002,492	0.44
Microsoft Corp 3.45% 08/08/2036	500,000	444,290	0.20	Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	600,000	642,282	0.28
Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	600,000	645,062	0.29	Texas Instruments Inc 4.6% 15/02/2028	1,500,000	1,500,819	0.67
Morgan Stanley FRN 13/02/2032	1,000,000	753,846	0.33	Travelers Cos Inc 4.05% 07/03/2048	1,000,000	809,080	0.36
Morgan Stanley FRN 23/01/2030	700,000	652,908	0.29	Travelers Cos Inc 6.25% 15/06/2037	300,000	325,372	0.14
Nextera Energy Capital Holdings 2.25% 01/06/2030	1,300,000	1,072,015	0.48	Triton Container 3.25% 15/03/2032	2,086,000	1,612,082	0.72
Omnicom Group Inc 4.2% 01/06/2030	1,700,000	1,589,317	0.71	UDR Inc 3.2% 15/01/2030	800,000	695,883	0.31
Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	300,000	238,599	0.11	UDR Inc 3.5% 15/01/2028	400,000	364,196	0.16
Oracle Corp 3.95% 25/03/2051	700,000	501,775	0.22	Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	900,000	763,296	0.34
Oracle Corp 4% 15/07/2046	200,000	146,573	0.07	Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	268,059	0.12
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	300,000	312,241	0.14	United Parcel Service 6.2% 15/01/2038	800,000	888,163	0.39
Packaging Corp of America 3.05% 01/10/2051	2,000,000	1,287,538	0.57	Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	1,200,000	1,038,555	0.46
Prudential Financial Inc 2.1% 10/03/2030	800,000	664,732	0.29	Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	550,000	535,306	0.24
Prudential Financial Inc 3% 10/03/2040	1,300,000	972,160	0.43	US Bancorp FRN 03/11/2036	1,600,000	1,221,391	0.54
Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	1,298,000	1,090,534	0.48	Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	200,000	155,946	0.07
				Verizon Communications 4.862% 21/08/2046	800,000	721,103	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 2022 (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)			
Verizon Communications 5.5% 16/03/2047	600,000	583,196	0.26	Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	1,000,000	867,781	0.38
VF Corp 0.625% 25/02/2032	800,000	635,960	0.28	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	677,582	0.30
VF Corp 2.95% 23/04/2030	500,000	416,383	0.18	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	181,185	0.08
Walt Disney Co 7% 01/03/2032	1,000,000	1,135,340	0.50	Electricité de France SA 5.5% 27/03/2037	800,000	913,492	0.41
Waste Management Inc 1.5% 15/03/2031	400,000	313,715	0.14	Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	414,882	0.18
Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	1,000,000	934,536	0.41	La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,000,000	899,307	0.40
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	2,000,000	1,632,097	0.72	La Banque Postale 2% 13/07/2028	900,000	854,790	0.38
Wells Fargo & Company FRN 04/05/2030	1,500,000	1,358,966	0.60	Orange SA 5.375% 13/01/2042	1,300,000	1,263,351	0.56
Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	800,000	681,031	0.30	Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	300,000	315,084	0.14
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	500,000	557,568	0.25	Société Générale 2.625% 22/01/2025	500,000	470,452	0.21
		94,866,634	42.03	Société Générale 3% 22/01/2030	500,000	408,744	0.18
Francia				Société Générale 4.75% 14/09/2028	700,000	662,858	0.29
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	1,500,000	1,133,691	0.50	Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	1,400,000	1,238,928	0.55
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	166,435	0.07	Vinci SA 2.25% 15/03/2027	800,000	873,373	0.39
Airbus SE 3.15% 10/04/2027	700,000	651,297	0.29	Vinci SA 3.75% 10/04/2029	700,000	644,893	0.29
Airbus SE 3.95% 10/04/2047	600,000	489,109	0.22			19,597,250	8.69
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,400,000	1,268,324	0.56	Irlanda			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 24/03/2026	500,000	507,616	0.23	APX Group Inc 3.25% 01/03/2032	1,700,000	1,394,963	0.62
BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	1,500,000	1,539,039	0.68	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	1,800,000	1,645,225	0.73
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	1,500,000	1,696,378	0.76	Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	1,692,000	1,450,498	0.64
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	500,000	390,373	0.17			4,490,686	1.99
Crédit Agricole SA 1.874% 09/12/2031	500,000	499,095	0.22	Islas Vírgenes Británicas			
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	200,000	199,941	0.09	Midea Invst Development 2.88% 24/02/2027	1,600,000	1,455,024	0.65
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	300,000	369,250	0.16	State Grid Overseas Inv 1.303% 05/08/2032	1,342,000	1,029,357	0.46
						2,484,381	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 2022 (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				México			
A2A SpA 1% 02/11/2033	2,400,000	1,709,631	0.77	Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,000,000	1,515,500	0.67
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	1,000,000	881,826	0.39	Fomento Economico Mex 1% 28/05/2033	1,600,000	1,182,564	0.52
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	906,000	792,736	0.35	Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	1,800,000	1,451,016	0.64
ENI SpA 4.75% 12/09/2028	1,200,000	1,163,704	0.52	Sigma Alimentos SA 4.125% 02/05/2026	1,500,000	1,427,550	0.63
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	859,000	922,158	0.41	Trust 5.25% 15/12/2024	1,400,000	1,383,928	0.61
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	508,500	0.23			6,960,558	3.07
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	1,100,000	1,097,173	0.49	Noruega			
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 0.75% 15/07/2027	500,000	457,188	0.20	DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	1,800,000	1,577,124	0.70
Snam SpA 0.625% 30/06/2031	1,515,000	1,192,403	0.53	Statoil ASA 2.375% 22/05/2030	1,300,000	1,108,645	0.49
Snam SpA 1.25% 20/06/2034	344,000	262,838	0.12			2,685,769	1.19
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	2,000,000	1,574,748	0.70	Países Bajos			
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	300,000	302,251	0.13	ABN Amro Bank NV 2.47% 13/12/2029	1,300,000	1,055,262	0.47
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	800,000	749,810	0.33	ABN Amro Bank NV 3.324% 13/03/2037	400,000	290,612	0.13
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	565,000	556,342	0.25	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/09/2027	500,000	581,115	0.26
		12,171,308	5.42	Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	800,000	945,626	0.42
Japón				EDP Finance 1.71% 24/01/2028	1,700,000	1,405,800	0.62
Asahi Group Holdings Ltd 0.541% 23/10/2028	1,300,000	1,143,113	0.51	Enel Finance International NV 4.25% 15/06/2025	1,300,000	1,263,184	0.56
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09/07/2032	1,100,000	930,574	0.41	Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	1,000,000	1,100,714	0.49
		2,073,687	0.92	Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	801,000	722,046	0.32
Luxemburgo				Siemens Financieringsmat 3.4% 16/03/2027	300,000	282,513	0.13
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	714,000	521,082	0.23	Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	1,000,000	872,485	0.39
DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039	700,000	560,886	0.25			8,519,357	3.79
Repsol Europe Finance 0.375% 06/07/2029	1,300,000	1,114,865	0.49				
		2,196,833	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 2022 (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)			
Perú				Reino Unido (continuación)			
Consorcio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	1,600,000	1,463,456	0.65	Standard Chartered Plc 4.05% 12/04/2026	1,000,000	967,400	0.43
		1,463,456	0.65	Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	600,000	540,530	0.24
Reino Unido				The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,200,000	1,776,860	0.80
Astrazeneca Plc 1.375% 06/08/2030	600,000	475,405	0.21	Vodafone Group Plc 4.25% 17/09/2050	200,000	153,436	0.07
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	800,000	905,504	0.40	Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	1,000,000	885,590	0.39
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	1,958,000	1,740,072	0.78			20,942,094	9.31
Barclays Bank Plc 2.645% 24/06/2031	1,900,000	1,486,423	0.66	Rumanía			
Bupa Finance Plc 4.125% 14/06/2035	1,000,000	946,310	0.42	Globalworth Real Estate Investment Ltd 2.95% 29/07/2026	2,000,000	1,696,009	0.76
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	600,000	687,941	0.31			1,696,009	0.76
Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	1,950,000	1,548,865	0.69	Suecia			
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	924,552	0.41	Svenska Handelsbanken AB 1.418% 11/06/2027	1,300,000	1,140,169	0.51
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	700,000	728,144	0.32			1,140,169	0.51
HSBC Holdings Plc 5.25% 14/03/2044	300,000	253,952	0.11	Suiza			
HSBC Holdings Plc FRN 04/06/2031	200,000	160,051	0.07	UBS Group AG 0.25% 05/11/2028	200,000	174,111	0.08
Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	1,300,000	1,236,183	0.55	UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	600,000	561,215	0.25
Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	158,000	160,434	0.07	UBS Group AG FRN 11/02/2032	400,000	302,059	0.13
Nationwide Building Society 4% 14/09/2026	900,000	819,645	0.36	UBS Group AG FRN 13/08/2030	300,000	254,935	0.11
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	800,000	710,156	0.32	UBS Group AG FRN 29/01/2026	243,000	237,767	0.11
Prudential Plc FRN 03/11/2033	1,500,000	1,219,470	0.54			1,530,087	0.68
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/05/2030	1,500,000	1,361,322	0.60	BONOS TOTALES			
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	600,000	672,525	0.30			213,770,170	94.83
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	382,000	328,571	0.15	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Southern Gas Network Plc 6.375% 15/05/2040	200,000	252,753	0.11	Francia			
				France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	1,600,000	1,536,430	0.68
						1,536,430	0.68
				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
						1,536,430	0.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en USD)

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	20,000	1,789,776	0.80
		1,789,776	0.80
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		1,789,776	0.80
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		217,096,376	96.31
Total Cartera de inversión		217,096,376	96.31
Tesoría y equivalentes de tesorería		10,947,904	4.86
Otros Pasivos Netos		(2,627,981)	(1.17)
TOTAL PATRIMONIO NETO		225,416,299	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 2022 (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	2,329,100	EUR	2,182,666	18/01/2023	(2,568)
State Street	USD	350,276	JPY	46,463,506	18/01/2023	(2,477)
State Street	USD	1,888,681	CHF	1,744,553	18/01/2023	262
State Street	USD	1,202,400	GBP	997,348	18/01/2023	2,243
State Street	USD	393	AUD	580	18/01/2023	(1)
State Street	EUR	86,857,666	USD	92,751,243	18/01/2023	35,876
State Street	GBP	47,002,832	USD	57,492,891	18/01/2023	(932,135)
State Street	AUD	27,730	USD	18,671	18/01/2023	144
State Street	CHF	63,885,923	USD	69,076,990	18/01/2023	77,332
State Street	JPY	1,681,951,733	USD	12,279,455	18/01/2023	489,952
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	3,816,663	EUR	3,725,450	19/01/2023	(163,368)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	USD	1,148,747	EUR	1,100,000	19/01/2023	(26,422)
Credit Agricole CIB	USD	1,323,372	EUR	1,250,000	19/01/2023	(12,048)
HSCB	USD	53,674,924	EUR	54,156,351	19/01/2023	(4,182,237)
HSCB	EUR	1,150,000	USD	1,211,820	19/01/2023	16,765
HSCB	GBP	2,000,000	USD	2,483,516	19/01/2023	(76,756)
Royal Bank of Canada	EUR	6,000,000	USD	5,922,660	19/01/2023	487,354
Société Générale	USD	1,673,723	CAD	2,300,000	19/01/2023	(23,888)
Société Générale	USD	18,317,235	GBP	16,200,000	19/01/2023	(1,177,520)
Société Générale	GBP	500,000	USD	584,924	19/01/2023	16,766
						(5,472,726)

	% del Patrimonio Neto
Fabricación varia	0.36
Medios de comunicación	0.18
Total	96.31

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 MAR23	GBP	(31)	(3,725,262)	29/03/2023	217,749	
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	135	27,685,547	31/03/2023	33,750	
CAN 10YR BOND FUT MAR23	CAD	41	3,708,292	22/03/2023	(72,320)	
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(47)	(5,277,953)	22/03/2023	27,906	
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(39)	(5,532,910)	08/03/2023	326,440	
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(40)	(4,941,365)	08/03/2023	146,918	
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(5)	(721,674)	08/03/2023	116,223	
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	93	10,463,378	08/03/2023	(125,578)	
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	88	11,819,500	22/03/2023	(75,625)	
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(302)	(35,720,938)	22/03/2023	212,344	
					Total	807,807

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	21.39
Industriales	17.98
Servicios financieros	17.90
Inmobiliarias	4.84
Comunicaciones	3.83
Aparatos y componentes eléctricos	3.47
Atención sanitaria	2.85
Bienes de consumo, no cíclicos	2.71
Automóviles	2.60
Petróleo y gas	2.22
Suministro de energía y agua	1.96
Seguros	1.45
Tecnología	1.39
Servicios públicos	1.28
Alimentación y bebidas	1.19
Productos químicos	1.17
Materiales y productos de construcción	1.09
Tráfico y transporte	0.99
Fondos de inversión abiertos	0.80
Entretenimiento	0.73
Comercio al por menor	0.69
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.68
Productos y equipos de semiconductores	0.67
Internet, software y servicios de TI	0.67
Productos forestales y papel	0.64
Industria aeroespacial y de defensa	0.58

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	6,200,000	6,630,714	1.06	4,500,000	5,012,325	0.80	
Zalando SE 0.05% 06/08/2025	6,300,000	5,452,713	0.87	Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	9,100,000	9,020,375	1.45
		12,083,427	1.93	Iberdrola Finanzas SAU 0.8% 07/12/2027	4,000,000	3,994,760	0.64
					18,027,460	2.89	
Bélgica				Estados Unidos			
Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125% 29/11/2025				Airbnb Inc 0% 15/03/2026	9,361,000	7,240,580	1.16
Sagerpar 0.01% 01/04/2026	6,400,000	5,798,016	0.93	Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	15,000,000	13,605,066	2.18
Umicore SA 0% 23/06/2025	4,700,000	4,297,163	0.69	Alnylam Pharmaceuticals 1% 15/09/2027	5,350,000	5,442,239	0.87
		17,749,454	2.85	Bentley Systems Inc 0.375% 01/07/2027	5,700,000	4,348,291	0.70
Canadá				Bill.Com Holdings Inc 0.01% 01/12/2025	6,100,000	5,869,606	0.94
Ivanhoe Mines Ltd 2.5% 15/04/2026	3,400,000	3,916,891	0.63	BioMarin Pharmaceutical 0.599% 01/08/2024	3,759,000	3,741,567	0.60
Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	14,883,000	11,975,434	1.92	Block Inc 0.125% 01/03/2025	3,900,000	3,489,483	0.56
		15,892,325	2.55	Booking Holdings Inc 0.75% 01/05/2025	4,040,000	5,049,387	0.81
China				Burlington Stores Inc 2.25% 15/04/2025	5,800,000	6,271,448	1.01
Bilibili Inc 1.375% 01/04/2026	2,000,000	2,195,925	0.35	Datadog Inc 0.125% 15/06/2025	3,750,000	3,845,856	0.62
China Conch Venture 0.01% 05/09/2023	50,000,000	6,466,219	1.04	Dexcom Inc 0.25% 15/11/2025	13,770,000	14,071,919	2.27
Kingsoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	61,000,000	7,679,347	1.23	Enphase Energy Inc 0% 01/03/2026	10,326,000	10,947,645	1.75
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	3,521,000	3,222,331	0.52	Etsy Inc 0.125% 01/09/2027	7,350,000	6,917,026	1.11
Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	5,800,000	6,497,525	1.04	Five9 Inc 0.5% 01/06/2025	4,640,000	3,993,293	0.64
Wuxi Aptec Co Ltd 0.01% 17/09/2024	1,700,000	2,020,568	0.32	Ford Motor Company 0% 15/03/2026	11,768,000	10,433,030	1.67
		28,081,915	4.50	IAC FinanceCo 2 0.875% 15/06/2026	7,350,000	6,133,611	0.98
				Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	2,650,000	3,508,232	0.56
				JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 10/06/2024	12,700,000	13,479,272	2.16
				Jpmorgan Chase Financial 0.01% 14/01/2025	2,800,000	2,895,844	0.46
				Jpmorgan Chase Financial 0.01% 29/04/2025	6,900,000	7,112,313	1.14

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 2022 (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)			
Liberty Media Corporation 0.5% 01/12/2050	8,690,000	8,140,440	1.30	Zillow Group Inc 2.75% 15/05/2025	11,200,000	10,019,925	1.61
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	5,000,000	4,499,885	0.72	Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	5,626,000	5,533,699	0.89
Lumentum Holdings Inc 0.5% 15/12/2026	2,639,000	2,132,714	0.34			258,876,823	41.49
Mongodb Inc 0.25% 15/01/2026	4,900,000	5,392,091	0.86	Francia			
Mp Materials Corp 0.25% 01/04/2026	7,030,000	5,788,349	0.93	Atos SE 0.01% 06/11/2024	10,100,000	8,210,593	1.32
Neogenomics Inc 0.25% 15/01/2028	4,150,000	2,552,023	0.41	BNP Paribas 0.01% 13/05/2025	9,500,000	10,778,225	1.73
Nextera Energy Partners 0.01% 15/11/2025	5,600,000	5,241,886	0.84	Cie Generale Des Establi 0% 10/11/2023	10,600,000	9,526,844	1.53
Okta Inc 0.125% 01/09/2025	5,700,000	4,727,544	0.76	Edenred 0% 06/09/2024	22,400,000	13,803,327	2.22
ON Semiconductor Corp 0% 01/05/2027	2,422,000	3,012,563	0.48	Neoen SA 2% 02/06/2025	5,100,000	2,533,527	0.41
Ormat Technologies Inc 2.5% 15/07/2027	3,150,000	3,447,366	0.55	Neoen SA 2.875% 14/09/2027	1,800,000	1,821,906	0.29
Palo Alto Networks 0.75% 01/07/2023	2,068,000	3,066,396	0.49	Neoen SA 2.875% 14/09/2027	1,200,000	1,214,604	0.19
Pioneer Natural Resource 0.25% 15/05/2025	1,022,000	2,237,915	0.36	Safran SA 0% 01/04/2028	2,176,600	3,578,091	0.57
Sarepta Therapeutics Inc 1.25% 15/09/2027	3,420,000	3,701,228	0.59	Safran SA 0.875% 15/05/2027	3,700,000	4,861,689	0.78
Snap Inc 0.25% 01/05/2025	3,900,000	3,323,543	0.53	Schneider Electric SA 0% 15/06/2026	5,900,000	10,858,301	1.74
Southwest Airlines Co 1.25% 01/05/2025	11,600,000	13,094,501	2.10	Selena Sarl 0.01% 25/06/2025	1,900,000	1,803,632	0.29
Splunk Inc 0.5% 15/09/2023	4,700,000	4,252,836	0.68	Silicon on Insulator Tec 0% 01/10/2025	2,177,100	4,150,598	0.67
Splunk Inc 1.125% 15/06/2027	4,016,000	3,202,340	0.51	Ubisoft Entertainment SA 0% 24/09/2024	4,306,700	4,511,055	0.72
Splunk Inc 1.125% 15/09/2025	9,670,000	8,553,276	1.37	Ubisoft Entertainment SA 2.375% 15/11/2028	1,500,000	1,559,835	0.25
Square Inc 0.5% 15/05/2023	2,500,000	2,436,754	0.39	Veolia Environnement SA 0% 01/01/2025	23,380,000	7,144,227	1.15
Ssr Mining Inc 2.5% 01/04/2039	1,000,000	1,051,769	0.17			86,356,454	13.86
Vail Resorts Inc 0.01% 01/01/2026	5,050,000	4,427,630	0.71	Hong Kong			
Wolfspeed Inc 0.25% 15/02/2028	9,223,000	7,492,476	1.20	Cimc Enric Holdings Ltd 0.01% 30/11/2026	44,000,000	5,086,621	0.82
Zendesk Inc 0.625% 15/06/2025	3,370,000	3,151,966	0.51			5,086,621	0.82
				India			
				Bharti Airtel Ltd 1.5% 17/02/2025	5,200,000	6,460,720	1.04
						6,460,720	1.04

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 2022 (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			
Jazz Investments I Ltd 2% 15/06/2026	8,300,000	9,291,960	1.49	America Movil BV 0.01% 02/03/2024	4,400,000	4,447,828	0.71
		9,291,960	1.49	QiaGen NV 1% 13/11/2024	6,800,000	7,581,406	1.22
						12,029,234	1.93
Islas Caimán				Reino Unido			
Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	4,320,000	4,090,290	0.66	Barclays Bank Plc 0.01% 18/02/2025	8,300,000	8,143,997	1.31
		4,090,290	0.66	Barclays Bank Plc 0.01% 24/01/2025	3,400,000	3,381,946	0.54
Israel				Deutsche Bank Ag London 1% 01/05/2023			
Cyberark Software Ltd 0.01% 15/11/2024	4,100,000	4,079,142	0.65		3,400,000	3,501,882	0.56
NICE Ltd 0% 15/09/2025	9,200,000	8,167,724	1.31			15,027,825	2.41
Solar Edge Technologies 0% 15/09/2025	4,110,000	4,800,297	0.77	Singapur			
		17,047,163	2.73	Sea Ltd 2.375% 01/12/2025	5,534,000	5,117,364	0.82
Italia				Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025			
Diasorin SpA 0.01% 05/05/2028	7,700,000	6,739,425	1.08		12,500,000	9,221,336	1.48
Nexi SpA 1.75% 24/04/2027	6,500,000	5,533,970	0.89			14,338,700	2.30
Prysmian SpA 0.01% 02/02/2026	10,700,000	11,130,033	1.78	Suiza			
		23,403,428	3.75	Sika AG 0.15% 05/06/2025	4,820,000	6,142,964	0.98
Japón				STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2025			
Ana Holdings Inc 0.01% 10/12/2031	830,000,000	6,382,156	1.02		10,400,000	10,249,644	1.64
GMO Payment Gateway Inc 0% 22/06/2026	760,000,000	5,446,735	0.87			16,392,608	2.62
Menicon Co Ltd 0.01% 29/01/2025	920,000,000	6,827,502	1.09	BONOS TOTALES			
Mitsubishi Chemical Holdings 0% 29/03/2024	1,340,000,000	9,473,658	1.52			607,468,354	97.38
SBI Holdings Inc 0.01% 25/07/2025	1,010,000,000	7,424,332	1.19				
		35,554,383	5.69				
Luxemburgo							
Citigroup Glob Mkt Fnd L 0.01% 25/07/2024	63,000,000	7,229,720	1.16				
Lagfin Sca 2% 02/07/2025	4,100,000	4,447,844	0.71				
		11,677,564	1.87				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
France (Republic of) 0% 14/06/2023	1,145,000	1,134,558	0.18
		1,134,558	0.18
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,134,558	0.18
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		608,602,912	97.56
Total Cartera de inversión		608,602,912	97.56
Tesorería y equivalentes de tesorería		6,882,133	1.10
Otros Activos Netos		8,346,697	1.34
TOTAL PATRIMONIO NETO		623,831,742	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 2022 (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	4,481,022	EUR	4,196,283	18/01/2023	(1,618)
State Street	EUR	174,063	USD	185,863	18/01/2023	77
State Street	EUR	326,053	CHF	321,321	18/01/2023	460
State Street	EUR	125,815	GBP	111,461	18/01/2023	260
State Street	GBP	5,083,526	EUR	5,823,228	18/01/2023	(96,896)
State Street	CHF	12,013,408	EUR	12,164,983	18/01/2023	8,110
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	9,121,070	SGD	13,100,000	13/01/2023	(27,313)
Ireland Plc						
BofA Securities	EUR	1,901,139	USD	2,000,000	13/01/2023	28,340
Europe SA						
HSBC	EUR	362,032,173	USD	378,000,000	13/01/2023	8,073,147
HSBC	EUR	27,555,439	HKD	225,000,000	13/01/2023	553,939
HSBC	EUR	6,638,814	CHF	6,510,000	13/01/2023	43,658
The Royal Bank of Scotland NV	USD	2,000,000	EUR	1,900,877	13/01/2023	(28,078)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	35,433,990	JPY	5,100,000,000	13/01/2023	(801,560)
						7,752,526

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	12.19
Tecnología	9.82
Servicios financieros	8.81
Industriales	7.02
Bancos	6.30
Tráfico y transporte	6.13
Servicios y suministros comerciales	5.58
Atención sanitaria	5.54
Suministro de energía y agua	4.59
Medios de comunicación	3.94
Comunicaciones	3.73
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.47
Productos químicos	3.19
Automóviles	2.33
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.23
Comercio al por menor	1.88
Hoteles, restaurantes y ocio	1.88
Metales y minería	1.73
Inmobiliarias	1.61
Aparatos y componentes eléctricos	1.19
Bienes de consumo, cíclicos	1.11
Entretenimiento	1.06
Bienes de consumo, no cíclicos	0.87
Sociedades Holding	0.82
Petróleo y gas	0.36
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.18
Total	97.56

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Emiratos Árabes Unidos			
Arabia Saudita				Abu Dhabi Crude Oil 4.6% 02/11/2047			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	2,500,000	2,428,875	0.52		1,008,000	930,303	0.20
		2,428,875	0.52				
Azerbaiyán				MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	1,300,000	1,336,543	0.29		3,100,000	2,571,946	0.55
		1,336,543	0.29			3,502,249	0.75
Brasil				Estados Unidos			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	3,750,000	3,651,000	0.78	Tsmc Arizona Corp 4.125% 22/04/2029	3,000,000	2,859,690	0.61
		3,651,000	0.78			2,859,690	0.61
Chile				Hong Kong			
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032	2,190,000	2,166,523	0.46	Bangkok Bank Plc/Hk 3.466% 23/09/2036	1,500,000	1,200,780	0.26
Codelco Inc 4.25% 17/07/2042	2,500,000	2,075,600	0.44	CNAC Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	2,200,000	1,805,078	0.39
Empresa Nacional Del Pet 4.5% 14/09/2047	1,300,000	992,693	0.21	Kasikornbank PCL HongKong FRN 10/08/2041	2,233,000	1,865,292	0.40
Inversiones Latam Power 5.125% 15/06/2033	1,235,087	597,918	0.13	Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031	5,003,000	3,613,517	0.77
		5,832,734	1.24			8,484,667	1.82
China				India			
Lenovo Group Ltd 3.421% 02/11/2030	4,000,000	3,184,280	0.68	Greenko Investment Co 4.875% 16/08/2023	1,500,000	1,471,125	0.31
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,000,000	967,190	0.21	Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	2,449,000	2,121,667	0.45
		4,151,470	0.89	Network I2i Ltd FRN Perp.	3,300,000	2,885,982	0.62
Colombia				Indonesia			
Colombia Telecomunicacio 4.95% 17/07/2030	2,500,000	2,010,125	0.43	Pertamina 3.65% 30/07/2029	3,800,000	3,489,768	0.75
		2,010,125	0.43	Pertamina 4.7% 30/07/2049	3,300,000	2,705,439	0.58
				Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	3,200,000	2,943,072	0.63
				Pertamina Persero Pt 6.5% 07/11/2048	1,000,000	1,004,720	0.22
				PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,500,000	1,358,835	0.29
						11,501,834	2.47

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 2022 (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)			
Isla de Man				Malasia			
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	3,250,000	2,918,240	0.62	Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	3,000,000	2,395,200	0.51
		2,918,240	0.62			2,395,200	0.51
Islas Caimán				Mauricio			
DP World Salaam FRN Perp.	2,500,000	2,477,650	0.53	Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	933,035	785,224	0.17
Foxconn (Far East) Ltd 2.5% 28/10/2030	2,600,000	2,093,078	0.45	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,919,000	1,801,058	0.39
MAF Global Securities 7.875% Perp.	3,750,000	3,794,662	0.81	India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,014,000	1,732,161	0.37
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	700,000	663,404	0.14			4,318,443	0.93
		9,028,794	1.93	México			
Islas Vírgenes Británicas				Industrias Penoles Sab D 4.75% 06/08/2050			
Tsmc Global Ltd 1.75% 23/04/2028	2,400,000	2,038,008	0.44		1,000,000	830,560	0.18
		2,038,008	0.44	Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031			
Katar					3,130,000	2,450,602	0.52
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	2,300,000	1,772,403	0.38	Trust F-1401 6.95% 30/01/2044			
		1,772,403	0.38		3,000,000	2,614,260	0.56
Kazajstán						5,895,422	1.26
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	6,159,000	5,102,485	1.09	Nigeria			
Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027	4,647,000	4,179,930	0.89	Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026			
		9,282,415	1.98		3,550,000	2,857,111	0.61
Luxemburgo						2,857,111	0.61
B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	1,154,000	737,337	0.16	Países Bajos			
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	246,000	161,976	0.03	Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027			
Movida Europe SA 5.25% 08/02/2031	3,800,000	2,860,564	0.61		1,000,000	884,700	0.19
Puma International Financing SDL 5.125% 06/10/2024	1,500,000	1,408,485	0.30	Prosus NV 3.061% 13/07/2031			
		5,168,362	1.10		2,950,000	2,298,286	0.49
				Prosus NV 4.027% 03/08/2050			
				Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027			
					2,500,000	1,604,275	0.34
					2,400,000	1,680,000	0.36
						6,467,261	1.38
				Panamá			
				Banco Latinoamericano SA 2.375% 14/09/2025			
					2,500,000	2,289,800	0.49
				Banco Nacional De Panama 2.5% 11/08/2030			
					3,500,000	2,818,165	0.60
						5,107,965	1.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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			
Perú				Angola			
Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	3,504,000	2,285,940	0.49	Angola (Republic of) 8% 26/11/2029	5,947,000	5,234,609	1.12
Transportadora de Gas del Peru 4.25% 30/04/2028	2,190,000	2,060,527	0.44	Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	3,100,000	2,691,203	0.58
		4,346,467	0.93			7,925,812	1.70
Reino Unido				Argentina			
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	2,500,000	1,940,725	0.42	Argentina (Republic of) 0.5% 09/07/2030	10,202,807	2,772,715	0.59
		1,940,725	0.42	Argentina (Republic of) 1% 09/07/2029	104,169	27,994	0.01
Singapur				Argentina (Republic of) 1.5% 09/07/2035			
Boc Aviation Ltd 2.625% 17/01/2025	2,300,000	2,166,232	0.46	3,000,000	770,430	0.16	
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	2,000,000	1,894,660	0.41	Bueno Aires City FRN 22/02/2028	337,934,745	1,843,163	0.39
Singapore Airlines Ltd 3.375% 19/01/2029	2,490,000	2,219,885	0.48	Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) 5.25% 01/09/2037	7,029,191	2,456,702	0.53
United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,337,000	1,233,904	0.26			7,871,004	1.68
		7,514,681	1.61	Azerbaiyán			
Turquía				Azerbaijan (Republic of) 3.5% 01/09/2032			
Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	681,000	531,330	0.11	2,000,000	1,673,080	0.36	
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	3,630,000	3,598,201	0.77	Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	2,800,000	2,905,476	0.62
		4,129,531	0.88			4,578,556	0.98
Ucrania				Bahréin			
NPC Ukrenergo 6.875% 09/11/2028	1,926,000	343,733	0.07	Bahrain (Kingdom of) 7.5% 20/09/2047	1,200,000	1,080,120	0.23
State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2030	1,571,000	283,000	0.06	Kingdom Of Bahrain 5.625% 18/05/2034	3,717,000	3,217,695	0.69
		626,733	0.13	Kingdom Of Bahrain 6.25% 25/01/2051	1,850,000	1,464,590	0.31
Uzbekistán				Benin			
Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	1,900,000	1,665,331	0.36	Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	5,000,000	3,890,498	0.83
		1,665,331	0.36			3,890,498	0.83
BONOS TOTALES		129,711,053	27.74				

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 2022 (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				Emiratos Árabes Unidos			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,000,000	726,500	0.16	Abu Dhabi (Emirate of) 2.7% 02/09/2070	2,000,000	1,247,780	0.27
Republic Of Chile 4.34% 07/03/2042	5,298,000	4,497,790	0.96	Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	3,717,000	3,153,726	0.68
		5,224,290	1.12	Uae Int L Govt Bond 4.951% 07/07/2052	2,400,000	2,401,608	0.51
Colombia						6,803,114	1.46
Colombia (Republic of) 3.25% 22/04/2032	3,717,000	2,711,886	0.58	Filipinas			
Colombia (Republic of) 3.875% 25/04/2027	1,500,000	1,330,995	0.28	Republic Of Philippines 1.648% 10/06/2031	2,000,000	1,602,220	0.34
Colombia (Republic of) 5% 15/06/2045	6,372,000	4,388,333	0.94	Republic Of Philippines 3.556% 29/09/2032	3,500,000	3,196,760	0.68
Colombia (Republic of) 6.125% 18/01/2041	5,486,000	4,395,219	0.94			4,798,980	1.02
Republic Of Colombia 8% 20/04/2033	4,500,000	4,517,280	0.97	Gabón			
		17,343,713	3.71	Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	4,885,000	4,017,668	0.86
Costa de Marfil						4,017,668	0.86
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	7,709,000	6,511,268	1.39	Ghana			
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.875% 17/10/2031	4,049,000	3,634,553	0.78	Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	4,950,000	1,803,632	0.39
		10,145,821	2.17	Ghana (Republic of) 8.95% 26/03/2051	7,000,000	2,509,780	0.54
Costa Rica				Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	4,950,000	1,858,032	0.40
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	4,440,000	3,642,709	0.78			6,171,444	1.33
		3,642,709	0.78	Guatemala			
Ecuador				Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	4,629,000	3,835,173	0.82
Ecuador (Republic of) 2.5% 31/07/2035	18,985,859	8,799,186	1.87	Guatemala (Republic of) 4.65% 07/10/2041	2,880,000	2,326,608	0.50
		8,799,186	1.87	Guatemala (Republic of) 5.25% 10/08/2029	764,000	737,711	0.16
Egipto						6,899,492	1.48
Egypt (Republic of) 5.577% 21/02/2023	1,400,000	1,395,310	0.30	Honduras			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	8,048,000	5,981,793	1.28	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	3,000,000	2,658,990	0.57
Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	10,726,000	7,980,384	1.71			2,658,990	0.57
		15,357,487	3.29				

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 2022 (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)			
Hong Kong				Jamaica			
Airport Authority HK FRN Perp.	4,940,000	4,304,914	0.92	Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	3,750,000	4,235,025	0.91
		4,304,914	0.92			4,235,025	0.91
Hungría				Katar			
Hungary 4.25% 16/06/2031	6,610,000	6,384,763	1.37	Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	4,248,000	3,890,361	0.83
Hungary 5% 22/02/2027	2,555,000	2,708,171	0.58	Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	5,600,000	5,634,048	1.21
		9,092,934	1.95			9,524,409	2.04
India				Kenia			
Export Import Bank India 2.25% 13/01/2031	1,800,000	1,424,430	0.30	Kenya (Republic of) 6.3% 23/01/2034	2,880,000	2,229,811	0.48
Export Import Bank India 3.25% 15/01/2030	1,200,000	1,045,404	0.22			2,229,811	0.48
		2,469,834	0.52	Malasia			
Indonesia				Malaysia (Republic of) 3.899% 16/11/2027			
Indonesia (Government of) 6.375% 15/04/2032	76,000,000,000	4,703,042	1.01		16,000,000	3,641,099	0.78
Indonesia (Republic of) 2.55% 09/06/2031	2,900,000	2,465,000	0.53			3,641,099	0.78
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	1,500,000	1,145,025	0.25	Marruecos			
Indonesia (Republic of) 4.45% 15/04/2070	1,000,000	844,080	0.18	Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050			
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	1,000,000	990,420	0.21		2,375,000	1,628,181	0.35
Republic Of Indonesia 2.15% 28/07/2031	1,500,000	1,252,485	0.27			1,628,181	0.35
Republic Of Indonesia 4.625% 15/04/2043	2,000,000	1,838,620	0.39	México			
		13,238,672	2.84	Mexico Bonos 10% 05/12/2024			
Islas Bermudas				Mexico Bonos 7.5% 03/06/2027			
Bermuda (Government of) 3.375% 20/08/2050	2,400,000	1,702,032	0.36		76,000,000	3,907,708	0.84
		1,702,032	0.36		148,000,000	7,157,634	1.53
Israel				United Mexican States 3.5% 12/02/2034			
Israel (State of) 0.15% 31/07/2023	26,000,000	7,222,491	1.55		4,647,000	3,738,604	0.80
Israel (State of) 3.8% 13/05/2060	2,500,000	1,956,350	0.42	United Mexican States 4.4% 12/02/2052			
		9,178,841	1.97		3,750,000	2,771,025	0.59
				United Mexican States 5.625% 19/03/2114			
					3,050,000	2,788,896	0.60
						20,363,867	4.36

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 2022 (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) 7.696% 23/02/2038	5,000,000	3,417,500	0.73	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	9,370,000	7,806,147	1.67
Republic Of Nigeria 8.375% 24/03/2029	3,500,000	2,911,405	0.62	Dominican Republic 5.875% 30/01/2060	4,321,000	3,184,275	0.68
		6,328,905	1.35	Dominican Republic 6.5% 15/02/2048	4,783,000	3,955,780	0.85
Omán				Dominican Republic 8.9% 15/02/2023			
Oman (Sultanate of) 5.625% 17/01/2028	4,991,000	4,943,036	1.06		250,000,000	4,422,670	0.95
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	8,495,000	7,975,616	1.71			19,368,872	4.15
		12,918,652	2.77	Rumanía			
Panamá				Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027			
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	3,750,000	2,743,988	0.59		2,000,000	1,910,014	0.41
Republic Of Panama 4.5% 16/04/2050	2,000,000	1,519,300	0.33	Romania (Government of) 2.875% 13/04/2042	3,325,000	1,994,884	0.43
		4,263,288	0.92	Romania (Government of) 4.625% 03/04/2049	3,986,000	3,088,530	0.66
Paraguay						6,993,428	1.50
Paraguay (Republic of) 2.739% 29/01/2033	3,250,000	2,622,262	0.56	Senegal			
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	3,630,000	3,505,927	0.75	Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,000,000	923,768	0.20
		6,128,189	1.31	Senegal (Republic of) 6.75% 13/03/2048	2,750,000	1,949,612	0.42
Perú				Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	1,500,000	1,081,118	0.23
Peru (Republic of) 2.78% 01/12/2060	2,654,000	1,563,206	0.33			3,954,498	0.85
Peru (Republic of) 3.23% 28/07/2121	4,783,000	2,809,152	0.60	Serbia			
Peru (Republic of) 3.3% 11/03/2041	3,986,000	2,927,119	0.63	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	5,917,000	4,554,191	0.97
		7,299,477	1.56			4,554,191	0.97
				Sudáfrica			
				Republic Of South Africa 5% 12/10/2046	2,500,000	1,761,225	0.38
				Republic Of South Africa 7.3% 20/04/2052	6,679,000	5,769,587	1.23
				South Africa (Republic of) 5.65% 27/09/2047	500,000	369,230	0.08
						7,900,042	1.69

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 2022 (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)				RENTA VARIABLE			
Túnez				India			
Banque Centrale de Tunisie 6.375% 15/07/2026	620,000	419,375	0.09	HDFC Bank Ltd FRN Perp.	1,273,000	1,097,746	0.23
		419,375	0.09			1,097,746	0.23
Turquía				RENTA VARIABLE TOTAL			
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	5,298,000	3,466,534	0.74			1,097,746	0.23
		3,466,534	0.74				
Ucrania				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Ukraine (Republic of) 15.84% 26/02/2025	80,000,000	1,527,751	0.33	Luxemburgo			
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	2,150,000	413,961	0.09	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	73,229	7,207,198	1.54
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	2,305,000	504,127	0.11			7,207,198	1.54
		2,445,839	0.53	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		7,207,198	1.54
Uruguay				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Uruguay (Republic of) 3.875% 02/07/2040	132,245,971	3,417,813	0.73			439,497,119	94.07
		3,417,813	0.73	Total Cartera de inversión		439,497,119	94.07
Uzbekistán				Tresoría y equivalentes de tesorería			
Republic Of Uzbekistan 3.9% 19/10/2031	2,640,000	2,176,258	0.47			18,048,831	3.86
Uzbekistan (Republic of) 14% 19/07/2024	18,500,000,000	1,571,768	0.34	Descubiertos bancarios		(90,926)	(0.02)
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028	4,500,000	3,627,855	0.78	Otros Activos Netos		9,733,239	2.09
		7,375,881	1.59	TOTAL PATRIMONIO NETO		467,188,263	100.00
Zambia							
Republic Of Zambia 8.5% 14/04/2024	2,500,000	1,145,350	0.25				
		1,145,350	0.25				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		301,481,122	64.56				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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
Citigroup Global Markets Europe AG	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX ASIA EX-JAPAN IG SERIES 38 VERSION 1	20/12/2027	142,441
						142,441

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	27,025,557	EUR	25,374,600	18/01/2023	(81,272)
State Street	EUR	410,612,978	USD	438,463,100	18/01/2023	180,922
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	5,026,470	PLN	22,283,361	17/03/2023	(22,663)
Goldman Sachs International	USD	1,746,707	MYR	7,896,862	21/11/2023	(72,163)
Morgan Stanley and Co. International	USD	3,140,622	GBP	2,530,000	17/03/2023	91,774
Royal Bank of Canada	USD	4,028,370	MXN	80,000,000	17/03/2023	(23,495)
Royal Bank of Canada	USD	3,652,477	CLP	3,216,590,000	17/03/2023	(86,549)
JP Morgan Securities SE	USD	3,391,019	UYU	133,089,000	17/03/2023	107,303
Standard Chartered Bank AG	USD	53,632,425	EUR	50,000,000	17/03/2023	6,491
Standard Chartered Bank AG	USD	7,574,073	ILS	25,531,480	31/07/2023	242,887
						343,235

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 MAR23	EUR	(160)	(22,699,117)	08/03/2023	919,798	
					Total	919,798

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	57.19
Servicios financieros	8.62
Petróleo y gas	5.30
Bancos	3.96
Suministro de energía y agua	2.24
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.17
Fondos de inversión abiertos	1.54
Internet, software y servicios de TI	1.51
Metales y minería	1.48
Tráfico y transporte	1.40
Industriales	1.35
Comunicaciones	1.24
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.06
Tecnología	0.98
Bienes de consumo, cíclicos	0.77
Materiales y productos de construcción	0.73
Servicios diversificados	0.52
Inmobiliarias	0.52
Servicios públicos	0.44
Productos y equipos de semiconductores	0.44
Aparatos y componentes eléctricos	0.31
Comercio al por menor	0.19
Entretenimiento	0.11
Total	94.07

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Canadá				
Alemania				Bank of Montreal				
Allianz	28,563	6,124,205	0.37		70,200	6,355,018	0.39	
BASF SE	33,514	1,659,268	0.10		203,900	9,983,192	0.61	
Bayerische Motoren Werke AG	17,295	1,539,035	0.09		Canadian Imperial Bank of Commerce	61,900	2,502,131	0.15
Bechtle AG	45,815	1,616,503	0.10		Canadian National Railway Co	78,100	9,270,899	0.57
Beiersdorf AG	13,869	1,586,740	0.10		Canadian Pacific Railway Ltd	59,400	4,425,573	0.27
Brenntag AG	30,586	1,949,434	0.12		Intact Financial Corp	27,800	3,999,039	0.24
Deutsche Börse AG	22,483	3,872,788	0.24		Loblaw Companies Ltd	20,700	1,829,000	0.11
Deutsche Post AG	49,954	1,875,565	0.11		Manulife Financial Corp	176,300	3,142,289	0.19
Deutsche Telekom AG	240,835	4,790,545	0.29		Metro Inc	54,000	2,987,845	0.18
Evonik Industries AG	186,274	3,565,493	0.22		National Bank of Canada	39,000	2,625,905	0.16
Hannover Rückversicherungs AG	8,664	1,715,254	0.10		Northland Power Inc	111,600	3,058,200	0.19
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	24,968	1,732,594	0.11		Nutrien Ltd	60,200	4,391,874	0.27
Knorr-Bremse AG	75,571	4,116,535	0.25		Restaurant Brands Intern	25,100	1,622,205	0.10
Merck KgaA	23,800	4,594,957	0.28		Rogers Communications Inc	53,800	2,516,186	0.15
Münchener Rückversicherungs AG	14,309	4,642,467	0.28		Royal Bank of Canada	150,200	14,111,561	0.86
Symrise AG	16,550	1,795,442	0.11		Sun Life Financial Inc	98,200	4,555,054	0.28
		47,176,825	2.87		Thomson Reuters Corp	41,100	4,685,270	0.29
Australia					TMX Group Ltd	26,200	2,620,483	0.16
Aristocrat Leisure Ltd	67,553	1,398,154	0.09		Toromont Industries Ltd	29,800	2,148,978	0.13
ASX Ltd	63,248	2,917,489	0.18		Toronto Dominion Bank	165,800	10,727,839	0.66
Brambles Ltd	455,571	3,728,972	0.23		Waste Connections Inc	10,700	1,418,392	0.09
Commonwealth Bank Australia	28,723	1,998,494	0.12		Weston (George) Ltd	26,600	3,297,933	0.20
CSI Ltd	7,014	1,368,743	0.08		Wheaton Precious Metals Corp	134,800	5,262,866	0.32
Dexus Property Group	416,996	2,191,590	0.13				107,537,732	6.57
Goodman Group	252,611	2,973,910	0.18		Dinamarca			
Rio Tinto Ltd	21,573	1,703,047	0.10		Ap Moller Maersk A/S A	598	1,319,096	0.08
Wesfarmers Ltd	129,306	4,025,796	0.25		Carlsberg Breweries AS	13,758	1,822,856	0.11
Woolworths Holdings Ltd	81,121	1,846,210	0.11		Coloplast B	13,454	1,567,865	0.10
		24,152,405	1.47		Novo Nordisk AS	44,729	6,021,341	0.37
					Novozymes AS	26,592	1,342,986	0.08
					Pandora AS	46,475	3,255,588	0.20
							15,329,732	0.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
España				Estados Unidos (continuación)			
Acciona SA	8,343	1,530,608	0.09	Bristol-Myers Squibb Co	50,700	3,647,865	0.22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	213,740	1,285,194	0.08	Brown Forman Corp	45,975	3,019,638	0.18
		2,815,802	0.17	Bunge Ltd	17,100	1,706,067	0.10
Estados Unidos				Cadence Design Sys Inc	25,995	4,175,837	0.26
3M Co	98,900	11,860,088	0.72	Carrier Global Corp	38,700	1,596,375	0.10
Abbott Laboratories	120,400	13,218,716	0.81	Caterpillar Inc	24,800	5,941,088	0.36
Adobe Systems Inc	24,226	8,152,776	0.50	CBRE Group Inc	20,200	1,554,592	0.09
Aflac Inc	120,500	8,668,770	0.53	CDW Corp	40,200	7,178,916	0.44
Agilent Technologies Inc	45,800	6,853,970	0.42	Charter Communications Inc	24,113	8,176,718	0.50
Alexandria Real Estate E	11,300	1,646,071	0.10	Cigna Corp	19,100	6,328,594	0.39
Alphabet Inc A shares	269,900	23,813,277	1.44	Cintas Corp	9,266	4,184,711	0.26
Amazon.com Inc	115,060	9,665,040	0.59	Cisco Systems Inc	239,200	11,395,488	0.70
American Express Co	50,100	7,402,275	0.45	Clorox Company	14,800	2,076,884	0.13
American Financial Group Inc	10,600	1,455,168	0.09	CME Group Inc	26,700	4,489,872	0.27
American International Group	57,500	3,636,300	0.22	Colgate-Palmolive Co	135,200	10,652,408	0.65
American Tower Corp	37,700	7,987,122	0.49	Comcast Corp	203,500	7,116,395	0.43
American Water Works Co Inc	41,100	6,264,462	0.38	Copart Inc	23,200	1,412,648	0.09
Ameriprise Financial Inc	5,700	1,774,809	0.11	Corteva Inc	110,100	6,471,678	0.40
AmerisourceBergen Corp	17,600	2,916,496	0.18	Costco Wholesale Corp	20,226	9,233,169	0.56
Amgen Inc	18,300	4,806,312	0.29	Crown Castle International Corp	47,900	6,497,156	0.40
Anthem Inc	11,600	5,950,452	0.36	CSX Corp	276,985	8,580,995	0.52
Aon Plc	6,100	1,830,854	0.11	Cummins Inc	13,700	3,319,373	0.20
Apple Computer Inc	477,935	62,098,096	3.78	CVS Caremark Corp	67,500	6,290,325	0.38
Archer Daniels Midland Co	99,100	9,201,435	0.56	Danaher Corp	33,900	8,997,738	0.55
Arthur J Gallagher & Co	31,500	5,939,010	0.36	Deere Co	14,900	6,388,524	0.39
AT&T Inc	377,400	6,947,934	0.42	Dollar General Corp	19,400	4,777,250	0.29
Autodesk Inc	10,001	1,868,887	0.11	Dover Corp	24,100	3,263,381	0.20
Automatic Data Processing	48,688	11,629,616	0.71	Dow Inc	84,931	4,279,673	0.26
Autozone Inc	2,100	5,178,978	0.32	Edwards Lifesciences Corp	51,300	3,827,493	0.23
Avalonbay Communities Inc	18,800	3,036,576	0.19	Eli Lilly & Co	24,300	8,889,912	0.54
Avery Dennison Corp	8,200	1,484,200	0.09	Emerson Electric Co	123,800	11,892,228	0.73
Bank of America Corp	165,600	5,484,672	0.34	Equity Residential	46,900	2,767,100	0.17
Bank of New York Mellon Corp	64,900	2,954,248	0.18	Essential Utilities Inc	101,400	4,839,822	0.30
Becton Dickinson & Co	17,500	4,450,250	0.27	Expeditors Intl Wash Inc	44,200	4,593,264	0.28
Berkshire Hathaway Inc	67,500	20,850,750	1.27	Extra Space Storage Inc	8,900	1,309,902	0.08
Boston Scientific Corp	93,200	4,312,364	0.26	Fastenal Co	112,535	5,325,156	0.33
				Fiserv Inc	18,700	1,890,009	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 2022 (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)				Estados Unidos (continuación)			
FMC Corp	12,600	1,572,480	0.10	McKesson Corp	15,200	5,701,824	0.35
Fortive Corp	24,100	1,548,425	0.09	Merck & Co Inc	126,800	14,068,460	0.86
Gartner Inc	5,300	1,781,542	0.11	Metlife Inc	50,700	3,669,159	0.22
General Mills Inc	107,200	8,988,720	0.55	Mettler Toledo International	2,600	3,758,170	0.23
Genuine Parts Co	10,900	1,891,259	0.12	Microsoft Corp	195,300	46,836,846	2.85
Goldman Sachs Group Inc	5,000	1,716,900	0.10	Moderna Inc	37,704	6,772,392	0.41
Hartford Financial Svcs Grp	23,400	1,774,422	0.11	Mondelez International Inc	86,500	5,765,225	0.35
HCA Holdings Inc	12,300	2,951,508	0.18	Moody's Corp	17,000	4,736,540	0.29
Hershey Co	33,100	7,664,967	0.47	Motorola Solutions Inc	24,800	6,391,208	0.39
Hologic Inc	19,000	1,421,390	0.09	MSCI Inc	6,600	3,070,122	0.19
Home Depot Inc	48,700	15,382,382	0.94	Nasdaq OMX Group	41,700	2,558,295	0.16
HP Inc	117,100	3,146,477	0.19	Netapp Inc	23,100	1,387,386	0.08
Humana Inc	3,300	1,690,227	0.10	Netflix Inc	22,215	6,550,759	0.40
Idex Corp	20,500	4,680,765	0.29	Norfolk Southern Corp	41,100	10,127,862	0.62
Idexx Laboratories Inc	6,511	2,656,228	0.16	Northern Trust Corp	55,400	4,902,346	0.30
Illinois Tool Works Inc	51,300	11,301,390	0.69	O Reilly Automotive Inc	5,495	4,637,945	0.28
Intercontinental Exchange	25,700	2,636,563	0.16	Old Dominion Freight Line	12,700	3,604,006	0.22
International Business Machines	29,000	4,085,810	0.25	Omnicom Group Inc	19,500	1,590,615	0.10
Iron Mountain Inc	26,200	1,306,070	0.08	Otis Worldwide Corp	22,800	1,785,468	0.11
Jack Henry & Associates Inc	7,600	1,334,256	0.08	Owens Corning	13,500	1,151,550	0.07
JB Hunt Transportation Services Inc	8,800	1,534,368	0.09	Paccar Inc	59,198	5,858,826	0.36
JP Morgan Chase & Co	98,800	13,249,080	0.81	Paychex Inc	54,562	6,305,185	0.39
Kellogg Co	87,600	6,240,624	0.38	Pepsico Inc	99,900	18,047,934	1.10
Keurig Dr Pepper Inc	135,947	4,847,870	0.30	Pfizer Inc	149,000	7,634,760	0.47
Keysight Technologies	16,400	2,805,548	0.17	PNC Financial Services Group	21,300	3,364,122	0.21
Kimberly Clark Corp	68,900	9,353,175	0.57	PPG Industries Inc	14,000	1,760,360	0.11
Kinder Morgan Inc	187,200	3,384,576	0.21	Procter & Gamble Co	139,100	21,081,996	1.29
KLA Corp	8,505	3,206,640	0.20	Prologis Trust Inc	44,600	5,027,758	0.31
Laboratory Corporation of American Holdings	10,900	2,566,732	0.16	Quest Diagnostics Inc	17,000	2,659,480	0.16
Loews Corp	86,900	5,068,877	0.31	Regeneron Pharmaceuticals Inc	5,175	3,733,711	0.23
Lowe's Companies	35,400	7,053,096	0.43	Regions Financial Corp	55,800	1,203,048	0.07
LyondellBasell Industries	20,200	1,677,206	0.10	Republic Services Inc	32,600	4,205,074	0.26
Marsh & McLennan Cos Inc	68,700	11,368,476	0.69	Resmed Inc	13,000	2,705,690	0.17
Masco Corp	28,700	1,339,429	0.08	Rockwell Automation Inc	12,500	3,219,625	0.20
Mastercard Inc	26,500	9,214,845	0.56	Rollins Inc	41,800	1,527,372	0.09
				Roper Industries Inc	13,200	5,703,588	0.35
				S&P Global Inc	25,300	8,473,982	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 2022 (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			
Sherwin Williams Co	28,000	6,645,240	0.41	Sampo OYJ	84,669	4,411,519	0.27
Snap On Inc	9,100	2,079,259	0.13			4,411,519	0.27
Stanley Black & Decker Inc	67,300	5,055,576	0.31	Francia			
Synopsys Inc	14,142	4,515,399	0.28	Air Liquide 5.5	6,886	973,018	0.06
T Mobile USA Inc	10,969	1,535,660	0.09	AXA SA	74,185	2,062,876	0.13
Target Corp	33,100	4,933,224	0.30	Danone SA	30,234	1,588,515	0.10
Teradyne Inc	54,500	4,760,575	0.29	L'Oréal	11,942	4,251,763	0.26
Tesla Inc	62,430	7,690,127	0.47	Pernod Ricard SA	8,776	1,721,036	0.11
Texas Instruments Inc	66,800	11,036,696	0.67	Sanofi-Aventis SA	23,071	2,212,087	0.14
The Coca Cola Co	296,900	18,885,809	1.15	Schneider Electric SA	41,565	5,798,769	0.35
The JM Smucker Company	29,100	4,611,186	0.28	Teleperformance	10,802	2,567,381	0.16
Thermo Fisher Scientific	18,800	10,352,972	0.63			21,175,445	1.31
TJX Companies Inc	22,200	1,767,120	0.11	Hong Kong			
Tractor Supply Company	11,300	2,542,161	0.16	CK Hutchison Holdings Ltd	818,000	4,910,128	0.30
Travelers Cos Inc	50,200	9,411,998	0.57	Hang Seng Bank Ltd	76,300	1,268,905	0.08
Trimble Navigation Ltd	22,700	1,147,712	0.07			6,179,033	0.38
Union Pacific Corp	65,400	13,542,378	0.83	Irlanda			
United Parcel Service	30,700	5,336,888	0.33	Accenture Plc	25,500	6,804,420	0.42
Unitedhealth Group Inc	30,000	15,905,400	0.97	Allegion Plc	48,900	5,147,214	0.31
US Bancorp	33,600	1,465,296	0.09	Trane Technologies Plc	38,100	6,404,229	0.39
Verisign Inc	11,907	2,446,174	0.15			18,355,863	1.12
Verisk Analytics Inc	23,989	4,232,139	0.26	Israel			
Verizon Communications	172,000	6,776,800	0.41	Bank Hapoalim Bm	261,488	2,350,687	0.14
Vertex Pharmaceuticals Inc	10,532	3,041,431	0.19	Bank Leumi Le Israel BM	236,101	1,961,207	0.12
Visa Inc	56,400	11,717,664	0.72	Israel Discount Bank A	192,375	1,007,536	0.06
Walmart Inc	67,900	9,627,541	0.59			5,319,430	0.32
Waste Management Inc	57,100	8,957,848	0.55	Italia			
Waters Corporation	11,400	3,905,412	0.24	Assicurazioni Generali	209,656	3,717,694	0.23
West Pharmaceutical Services	33,500	7,884,225	0.48	Poste Italiane SpA	123,897	1,206,722	0.07
Western Union Co	165,200	2,274,804	0.14	Terna SpA	446,182	3,285,694	0.20
Weyerhaeuser Co	90,000	2,790,000	0.17			8,210,110	0.50
Williams Companies Inc	62,400	2,052,960	0.13				
Wr Berkley Corp	51,300	3,722,841	0.23				
WW Grainger Inc	9,500	5,284,375	0.32				
Zebra Technologies Corp	22,500	5,769,225	0.35				
Zoetis Inc	47,800	7,005,090	0.43				
		1,096,158,435	66.94				

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 2022 (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				Noruega			
Astellas Pharma Inc	164,400	2,500,046	0.15	DNB Bank ASA	101,025	1,994,144	0.12
Bridgestone Corp	89,700	3,189,077	0.19	Norsk Hydro ASA	727,186	5,412,372	0.33
Canon Inc	69,800	1,510,583	0.09	Orkla ASA	445,215	3,206,126	0.20
Dai Ichi Life Insurance	63,700	1,445,434	0.09	Telenor ASA	202,641	1,884,267	0.12
Daifuku Co Ltd	34,100	1,597,165	0.10	Yara International ASA	80,265	3,508,487	0.21
Daikin Industries Ltd	9,300	1,423,775	0.09			16,005,396	0.98
Fujifilm Holdings Corp	29,500	1,481,204	0.09	Nueva Zelanda			
Hoya Corp	14,800	1,425,094	0.09	Spark New Zealand Ltd	1,133,707	3,871,869	0.24
JX Holdings Inc	373,600	1,268,504	0.08			3,871,869	0.24
KDDI Corp	110,000	3,319,717	0.20	Países Bajos			
Keyence Corp	3,800	1,480,890	0.09	ASML Holding NV	9,881	5,312,819	0.32
Misumi Group Inc	69,900	1,525,197	0.09	Heineken NV	36,776	3,449,217	0.21
Mitsubishi Estate Co Ltd	107,500	1,394,009	0.09	Koninklijke Ahold Delhaize NV	171,976	4,926,249	0.30
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	654,800	4,411,817	0.27	Koninklijke DSM NV	13,414	1,636,329	0.10
Ms&Ad Insurance Group Holdin	106,700	3,415,823	0.21	NN Group NV	50,677	2,063,884	0.13
Murata Manufacturing Co Ltd	25,200	1,258,233	0.08	Nxp Semiconductor Nv	35,593	5,624,762	0.34
Nintendo Co Ltd	35,000	1,467,430	0.09	Wolters Kluwer NV	60,739	6,337,162	0.39
Nippon Express Holdings Inc	46,100	2,634,386	0.16			29,350,422	1.79
Nippon Telegraph & Telephone	190,600	5,434,364	0.33	Reino Unido			
Nissin Foods Holdings Co Ltd	28,200	2,227,019	0.14	CNH Industrial Capital	113,175	1,807,562	0.11
Nitto Denko Corp	25,200	1,461,063	0.09	Diageo Plc	102,929	4,519,187	0.28
Nomura Research Institute	124,900	2,948,679	0.18	HSBC Holdings Plc	589,137	3,654,627	0.22
Ono Pharmaceutical Co Ltd	57,400	1,341,197	0.08	National Grid Plc	406,912	4,882,020	0.30
Recruit Holdings Co Ltd	53,900	1,706,319	0.10	Pentair Plc	69,900	3,144,102	0.19
Secom Co Ltd	36,800	2,103,774	0.13	Reckitt Benckiser Group Plc	71,149	4,924,570	0.30
Sekisui House Ltd	162,800	2,879,183	0.18	SSE Plc	221,308	4,557,541	0.28
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	105,400	4,681,072	0.29	Unilever Plc	23,384	1,169,714	0.07
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	149,800	6,012,663	0.37	Unilever Plc	82,314	4,140,830	0.25
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	45,700	1,423,871	0.09	Willis Towers Watson Plc	22,400	5,478,592	0.33
Tokio Marine Holdings Inc	210,900	4,519,457	0.28			38,278,745	2.33
Tokyo Electron Ltd	5,300	1,561,742	0.10				
Yakult Honsha Co Ltd	44,800	2,906,423	0.18				
		77,955,210	4.79				

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 2022 (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	1,944,861	0.12	TE Connectivity Ltd	12,400	1,423,520	0.09
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	4,404,489	0.27	Zurich Insurance Group AG	15,621	7,467,756	0.46
Singapore Telecommunications	1,486,800	2,848,998	0.17			63,708,860	3.89
United Overseas Bank Ltd	109,200	2,499,582	0.15				
		11,697,930	0.71	RENTA VARIABLE TOTAL		1,614,276,768	98.61
Suecia				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Assa Abloy AB	142,235	3,053,694	0.19			1,614,276,768	98.61
Atlas Copco AB	344,916	4,074,971	0.25	Total Cartera de inversión		1,614,276,768	98.61
Boliden AB	42,872	1,609,834	0.10	Tresoría y equivalentes de tesorería		23,015,872	1.41
Epiroc AB	94,944	1,729,941	0.11	Descubiertos bancarios		(326,385)	(0.02)
Svenska Handelsbanken AB	164,195	1,656,211	0.10	Otros Activos Netos		62,808	0.00
Tele2 AB B Shs	267,711	2,186,497	0.13				
Volvo Treasury AB	125,758	2,274,857	0.14	TOTAL PATRIMONIO NETO		1,637,029,063	100.00
		16,586,005	1.02				
Suiza							
ABB Ltd	135,942	4,122,928	0.25				
Alcon Inc	24,740	1,689,444	0.10				
Chubb Ltd	28,200	6,220,920	0.38				
Geberit AG	7,958	3,745,903	0.23				
Givaudan	1,510	4,623,681	0.28				
Nestle SA	107,361	12,432,617	0.76				
Novartis AG	86,929	7,853,864	0.48				
Roche Holding AG	20,671	6,490,408	0.40				
Sika AG	8,494	2,035,365	0.12				
Swiss Prime Site AG	19,390	1,679,754	0.10				
Swisscom AG	7,164	3,922,700	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 2022 (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	1,952,468	EUR	1,835,161	18/01/2023	(7,971)
State Street	USD	5,625	CHF	5,227	18/01/2023	(34)
State Street	USD	1,961,153	GBP	1,610,778	18/01/2023	22,826
State Street	EUR	85,633,670	USD	91,423,880	18/01/2023	55,686
State Street	GBP	51,864,880	USD	63,437,896	18/01/2023	(1,026,402)
State Street	CHF	219,503	USD	237,338	18/01/2023	266
						(955,629)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Alimentación y bebidas	8.73
Internet, software y servicios de TI	8.42
Atención sanitaria	7.68
Seguros	7.58
Tecnología	7.56
Bancos	6.67
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.97
Servicios financieros	4.52
Tráfico y transporte	3.80
Comunicaciones	3.64
Maquinaria	3.34
Industriales	3.13
Comercio al por menor	3.02
Inmobiliarias	2.59
Productos químicos	2.27
Servicios y suministros comerciales	2.26
Bienes de consumo, cíclicos	1.88
Materiales y productos de construcción	1.45
Medios de comunicación	1.42
Productos y equipos de semiconductores	1.37
Aparatos y componentes eléctricos	1.30
Fabricación varia	1.24
Distribución y comercio al por mayor	0.98
Automóviles	0.89
Metales y minería	0.85
Bienes de consumo, no cíclicos	0.84
Suministro de energía y agua	0.81
Control medioambiental	0.55
Servicios públicos	0.49
Servicios diversificados	0.44
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.42
Productos y artículos para el hogar	0.41
Hoteles, restaurantes y ocio	0.39
Ingeniería y construcción	0.38
Petróleo y gas	0.29
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.20
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.20
Elementos metálicos y componentes físicos	0.19
Productos forestales y papel	0.17
Equipos ofimáticos	0.09
Entretenimiento	0.09
Papel y embalaje	0.09
Total	98.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Bélgica			
Alemania				Aedifica SA 0.75% 09/09/2031			
Alstria Office AG 0.5% 26/09/2025	300,000	256,966	0.07	400,000	278,565	0.08	
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	3,400,000	2,607,692	0.74	Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	4,400,000	3,408,189	0.96
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	800,000	691,945	0.20	Cofinimmo SA 1% 24/01/2028	600,000	518,382	0.15
LEG Immobilien AG 0.375% 17/01/2026	900,000	841,179	0.24		4,205,136	1.19	
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028	700,000	571,385	0.16	España			
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	600,000	525,221	0.15	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	4,300,000	3,527,881	1.00
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	2,400,000	1,797,974	0.51		3,527,881	1.00	
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	800,000	773,850	0.22	Estados Unidos			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	600,000	632,064	0.18	Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2027	800,000	765,623	0.22
Vonovia SE 5% 23/11/2030	400,000	418,311	0.12	Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2028	1,500,000	1,410,981	0.40
		9,116,587	2.59	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	1,105,000	1,079,430	0.31
Australia				American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	500,000	426,326	0.12
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	885,000	757,662	0.21	Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	235,401	0.07
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	764,000	691,327	0.20	Avalonbay Communities Inc 5% 15/02/2033	353,000	348,462	0.10
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	793,000	759,568	0.21	Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	3,000,000	2,705,672	0.77
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	3,400,000	3,201,944	0.91	Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	606,000	496,646	0.14
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	1,200,000	1,106,552	0.31	Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	819,000	783,975	0.22
		6,517,053	1.84	Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	284,706	0.08
				Boston Properties Ltd 6.75% 01/12/2027	1,136,000	1,173,338	0.33
				Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	1,000,000	924,543	0.26
				Equinix Inc 1% 15/03/2033	500,000	389,357	0.11
				Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	833,000	734,565	0.21
				Goodman Us Fin Five Llc 4.625% 04/05/2032	983,000	894,736	0.25
				Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	847,000	765,776	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 2022 (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)			
Healthcare Trust of America Holdings 2.4% 15/03/2030	721,000	564,339	0.16	UDR Inc 3.2% 15/01/2030	3,316,000	2,884,436	0.82
Healthcare Trust of America Holdings 3.625% 15/01/2028	769,000	683,238	0.19	UDR Inc 4.4% 26/01/2029	3,571,000	3,345,826	0.95
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	2,925,000	2,536,052	0.72	Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026	877,000	811,218	0.23
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	2,248,000	1,888,695	0.53	Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027	1,000,000	940,832	0.27
Host Hotels & Resorts Inc 2.9% 15/12/2031	857,000	657,638	0.19	Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	1,014,000	863,207	0.24
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	693,000	664,592	0.19			48,546,969	13.76
Kimco Realty Corp 3.8% 01/04/2027	2,000,000	1,871,188	0.53	Finlandia			
Mid-America Apartments 1.7% 15/02/2031	1,005,000	785,968	0.22	Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	2,039,000	1,396,156	0.39
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	3,100,000	2,942,059	0.83	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 0.875% 17/09/2029	1,529,000	1,060,768	0.30
Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	600,000	562,768	0.16	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,698,000	1,347,436	0.38
Omega Healthcare Investors 4.95% 01/04/2024	600,000	591,478	0.17	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	1,005,000	954,676	0.27
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	500,000	490,172	0.14	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	1,000,000	774,204	0.22
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	357,000	293,601	0.08	SBB Treasury OYJ 1.125% 26/11/2029	3,000,000	2,047,518	0.58
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	3,342,000	3,156,386	0.89			7,580,758	2.14
Prologis Euro Finance 0.5% 16/02/2032	625,000	478,623	0.14	Francia			
Prologis Euro Finance 1% 08/02/2029	757,000	671,104	0.19	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	4,500,000	3,659,839	1.04
Prologis Ltd 1.75% 01/07/2030	1,250,000	987,374	0.28	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	1,400,000	1,301,419	0.37
Prologis Ltd 3.25% 30/06/2026	2,000,000	1,900,278	0.54	Gecina SA 1.375% 26/01/2028	1,000,000	946,832	0.27
Prologis Ltd 3.375% 15/12/2027	1,010,000	946,041	0.27	Gecina SA 1.5% 20/01/2025	100,000	101,539	0.03
Prologis Ltd 4% 15/09/2028	523,000	497,253	0.14	Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	2,400,000	1,884,319	0.53
Public Storage Inc 0.5% 09/09/2030	1,225,000	988,046	0.28	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	2,600,000	2,029,413	0.57
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	285,384	0.08	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	4,000,000	3,417,973	0.97
Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030	2,350,000	1,839,636	0.52	Unibail Rodamco Westfield 0.75% 25/10/2028	1,200,000	1,025,610	0.29
				Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	1,900,000	1,743,561	0.49
						16,110,505	4.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Luxemburgo (continuación)			
Sun Hung Kai Properties 2.875% 21/01/2030	5,850,000	4,994,847	1.41	Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	3,291,000	3,030,393	0.86
		4,994,847	1.41	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	2,555,000	2,530,955	0.72
					23,183,965	6.55	
Jersey				Países Bajos			
Atrium European Real Estate 4.25% 11/09/2025	2,386,000	2,138,775	0.61	Atrium Finance Issuer BV 2.625% 05/09/2027	900,000	669,495	0.19
Atrium European Real Estate FRN Perp.	500,000	213,023	0.06	Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	3,545,000	2,589,548	0.73
		2,351,798	0.67	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	494,000	353,792	0.10
Luxemburgo				Sagax Euro MTN 1% 17/05/2029	2,411,000	1,801,171	0.51
CBRE Global Investors Open- Ended Funds SCA SICAV-SIF 0.9% 12/10/2029	1,500,000	1,165,869	0.33	Sagax Euro MTN 1.625% 24/02/2026	2,273,000	2,129,346	0.60
Gelf Bond Issuer I SA 1.125% 18/07/2029	1,543,000	1,246,799	0.35	Vesteda Finance BV 2% 10/07/2026	2,077,000	2,050,848	0.58
Gelf Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	1,000,000	920,151	0.26	Vonovia Finance BV 1.5% 10/06/2026	600,000	571,653	0.16
Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	536,000	488,933	0.14	Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	1,200,000	1,200,195	0.34
P3 Group Sarl 1.625% 26/01/2029	1,184,000	929,976	0.26		11,366,048	3.21	
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	1,902,000	1,632,412	0.46	Reino Unido			
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	823,000	781,166	0.22	Tritax Eurobox Plc 0.95% 02/06/2026	1,200,000	1,044,039	0.30
Prologis International Fund II 2.375% 14/11/2030	1,100,000	995,953	0.28	Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	424,393	0.12
Prologis International Fund II 3.125% 01/06/2031	1,496,000	1,415,438	0.40		1,468,432	0.42	
Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	1,310,000	1,317,357	0.37	Singapur			
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	4,832,000	3,644,313	1.03	Ascendas REIT 0.75% 23/06/2028	1,000,000	836,958	0.24
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,241,000	1,208,315	0.34		836,958	0.24	
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	1,293,000	1,171,939	0.33	Suecia			
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	875,000	703,996	0.20	Sagax AB 2.25% 13/03/2025	3,483,000	3,432,007	0.97
					3,432,007	0.97	
				BONOS TOTALES			
					143,238,944	40.55	

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 2022 (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				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos				Estados Unidos (continuación)			
Treasury Bill 0.01% 09/03/2023	14,959,900	14,845,422	4.19	Equinix Inc	12,580	8,240,278	2.32
Treasury Bill 0.01% 23/03/2023	7,728,800	7,656,950	2.16	Extra Space Storage Inc	26,945	3,965,765	1.12
United States Treasury Notes 0% 16/02/2023	450,000	447,765	0.13	Federal Realty Invs Trust	24,055	2,430,517	0.69
United States Treasury Notes 0.01% 19/01/2023	166,500	166,232	0.05	Healthpeak Properties	211,658	5,306,266	1.50
United States Treasury Notes 0.01% 26/01/2023	2,946,300	2,939,005	0.83	Invitation Homes Inc	75,687	2,243,363	0.63
		26,055,374	7.36	Kimco Realty Corp	242,979	5,146,295	1.46
				Life Storage Inc	32,845	3,235,232	0.92
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		26,055,374	7.36	Omega Healthcare Investors	38,453	1,074,761	0.30
				OneMarket Ltd	11,342	0	0.00
				Physicians Realty Trust REIT	261,494	3,783,818	1.07
				Prologis Trust Inc	182,303	20,551,018	5.80
				Realty Income Corp	70,502	4,471,942	1.27
				Simon Property Group Inc	33,459	3,930,763	1.11
				Store Capital Corp	54,586	1,750,027	0.50
				Sun Communities Inc	28,298	4,046,614	1.14
				UDR Inc	86,952	3,367,651	0.95
				Welltower Inc	79,819	5,232,135	1.48
						108,043,977	30.55
RENTA VARIABLE				Finlandia			
Alemania				Kojamo OYJ	65,875	970,210	0.27
Deutsche Wohnen AG	175,596	3,726,543	1.05			970,210	0.27
		3,726,543	1.05	Francia			
Australia				Argan SA	32,720	2,646,967	0.75
Arena REIT	1,300,019	3,376,558	0.96	Argan SA 1.011% 17/11/2026	1,900,000	1,743,622	0.49
Goodman Group	767,229	9,032,346	2.55	Gecina SA	15,256	1,549,228	0.44
Vicinity Centres	784,330	1,063,787	0.30	Immobilier Dassault SA	22,557	1,362,585	0.39
		13,472,691	3.81			7,302,402	2.07
Canadá				Hong Kong			
Allied Properties Real Estate REIT	49,901	942,814	0.27	Link REIT	910,300	6,682,964	1.89
Canadian Apartment Property Real Estates	31,102	979,692	0.28	Wharf Real Estate Investment	538,000	3,136,343	0.89
		1,922,506	0.55			9,819,307	2.78
Estados Unidos							
Alexandria Real Estate E	45,822	6,674,891	1.89				
American Homes 4 Rent	210,797	6,353,422	1.80				
Americold Realty Trust	108,359	3,067,643	0.87				
Avalonbay Communities Inc	41,037	6,628,296	1.88				
Boston Properties Ltd	46,845	3,165,785	0.90				
Digital Realty Trust Inc	9,300	932,511	0.26				
Douglas Emmett Inc	92,829	1,455,559	0.41				
Easterly Government Properti	69,336	989,425	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 2022 (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				Suiza			
Mitsui Fudosan Co Ltd	295,600	5,414,871	1.53	Zug Estates Holding AG B Class	500	956,550	0.27
Nippon Accommodations Fund	408	1,864,595	0.53			956,550	0.27
Nippon Prologis REIT	661	1,545,481	0.44				
		8,824,947	2.50	RENTA VARIABLE TOTAL		179,474,995	50.75
Países Bajos				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
CTP NV	363	4,277	0.00			348,769,313	98.66
		4,277	0.00	Total Cartera de Inversión		348,769,313	98.66
Reino Unido				Tresoría y equivalentes de tesorería			
Big Yellow Group Plc	116,885	1,612,694	0.46			6,438,266	1.82
British Land Company Plc	291,959	1,387,582	0.39	Otros Pasivos Netos		(1,703,982)	(0.48)
British Land Company Plc 2.375% 14/09/2029	600,000	570,608	0.16	TOTAL PATRIMONIO NETO		353,503,597	100.00
Derwent Valley Holding	58,230	1,658,663	0.47				
Londonmetric Property Plc	461,676	956,868	0.27				
Safestore Holdings Ltd	82,326	935,833	0.26				
		7,122,248	2.01				
Singapur							
Capitaland Investment Ltd	2,584,300	7,129,370	2.01				
CapitaMall Trust	4,263,541	6,484,956	1.83				
Mapletree Industrial Trust	1,534,170	2,539,411	0.72				
		16,153,737	4.56				
Suecia							
Catella AB	30,985	1,155,600	0.33				
		1,155,600	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 2022 (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	8,813,671	EUR	8,272,790	18/01/2023	(23,874)
State Street	USD	898,594	GBP	741,639	18/01/2023	6,144
State Street	EUR	291,096,788	USD	310,847,812	18/01/2023	121,091
State Street	GBP	29,534,533	USD	36,109,267	18/01/2023	(568,951)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	USD	15,776,440	SGD	21,400,000	18/01/2023	(184,375)
Europe SA						
BofA Securities	USD	968,951	CHF	900,000	18/01/2023	(5,268)
Europe SA						
BofA Securities	USD	1,977,066	CAD	2,700,000	18/01/2023	(15,773)
Europe SA						
BofA Securities	USD	6,588,300	GBP	5,400,000	18/01/2023	90,221
Europe SA						
BofA Securities	USD	13,828,887	AUD	20,600,000	18/01/2023	(148,906)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	567,152	USD	600,000	24/02/2023	7,373
Natixis	USD	90,707,155	EUR	87,287,241	24/02/2023	(2,770,282)
UBS Europe SE	USD	10,207,718	EUR	9,600,000	18/01/2023	(47,639)
UBS Europe SE	USD	9,282,338	JPY	1,261,000,000	18/01/2023	(291,196)
UBS Europe SE	USD	9,665,395	HKD	75,200,000	18/01/2023	27,164
UBS Europe SE	USD	1,173,062	GBP	1,012,346	26/01/2023	(45,402)
						(3,849,673)

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 MAR23	GBP	(3)	(360,509)	29/03/2023	15,409
US 10YR NOTE (CBT)MAR23	USD	(69)	(7,748,484)	22/03/2023	32,344
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(161)	(22,840,986)	08/03/2023	1,488,098
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(17)	(2,100,080)	08/03/2023	72,210
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(23)	(2,720,469)	22/03/2023	10,242
				Total	1,618,303

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	67.12
Servicios financieros	20.13
Bancos	6.35
Industriales	2.73
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.01
Almacenamiento	0.72
Internet, software y servicios de TI	0.26
Ingeniería y construcción	0.22
Comunicaciones	0.12
Total	98.66

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Bélgica			
Alemania				Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027			
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	1,397,000	1,310,704	0.12	1,200,000	981,016	0.09	
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	3,644,000	3,052,870	0.28		981,016	0.09	
Commerzbank AG FRN Perp.	1,600,000	1,279,726	0.12	Canadá			
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	1,600,000	1,191,563	0.11	Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,700,000	2,332,638	0.21
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	1,800,000	1,878,431	0.17	Bausch Health 9% 30/01/2028	1,400,000	1,370,250	0.12
Gruenthal Gmbh 3.625% 15/11/2026	1,300,000	1,274,530	0.11	Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	970,000	869,848	0.08
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	1,314,000	1,286,012	0.12	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,688,000	1,677,734	0.15
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	1,450,000	1,349,797	0.12	Garda World Security 6% 01/06/2029	4,244,000	3,453,973	0.31
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	1,021,000	933,993	0.08	Garda World Security 9.5% 01/11/2027	6,734,000	6,495,625	0.59
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	690,469	726,013	0.07	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	3,310,000	3,170,773	0.29
Progroup AG 3% 31/03/2026	1,600,000	1,511,003	0.14	Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,172,000	2,564,468	0.23
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	1,056,000	1,122,773	0.10	Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	869,000	715,839	0.06
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	1,090,000	1,072,855	0.10	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	3,140,000	3,144,082	0.28
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	734,000	699,082	0.06	Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	2,775,000	2,689,197	0.24
		18,689,352	1.70	Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	3,000,000	2,952,660	0.27
Australia				Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	2,424,000	2,045,371	0.18
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	5,094,000	4,420,777	0.40		33,482,458	3.01	
		4,420,777	0.40	Dinamarca			
Austria				DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	1,470,000	1,563,468	0.14
Sappi Papier Holdng GmbH 3.625% 15/03/2028	1,600,000	1,472,804	0.13		1,563,468	0.14	
		1,472,804	0.13	Emiratos Árabes Unidos			
				Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	1,850,000	1,784,510	0.16
					1,784,510	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 2022 (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)			
Eslovenia				Estados Unidos (continuación)			
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1,245,000	1,071,949	0.10	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	4,551,000	4,100,497	0.37
		1,071,949	0.10	Allied Universal 6% 01/06/2029	1,812,000	1,317,432	0.12
España				Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	4,324,000	3,965,367	0.36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	1,800,000	1,872,485	0.17	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	5,461,000	4,762,811	0.43
Banco Santander SA FRN Perp.	1,800,000	1,839,385	0.17	AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	1,415,000	1,201,967	0.11
Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	1,400,000	1,379,293	0.12	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	1,102,000	1,109,550	0.10
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1,098,000	929,416	0.08	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	3,352,000	3,276,033	0.30
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	1,293,000	1,165,716	0.11	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	3,630,000	3,592,756	0.32
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	3,302,000	2,855,074	0.26	Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	1,188,000	931,933	0.08
Grupo Antolin Irausa SA 3.5% 30/04/2028	1,017,000	772,739	0.07	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	3,172,000	2,519,844	0.23
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	1,864,000	1,787,931	0.16	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	2,143,000	2,100,548	0.19
Neinor Homes Slu 4.5% 15/10/2026	925,000	842,975	0.08	Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	1,681,000	1,390,957	0.13
		13,445,014	1.22	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	2,606,000	1,960,579	0.18
Estados Unidos				Asbury Automotive Group 5% 15/02/2032	3,164,000	2,607,136	0.24
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	276,000	228,059	0.02	Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	3,249,000	3,156,629	0.28
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,165,000	5,025,777	0.45	Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	1,582,000	1,564,714	0.14
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	2,853,000	2,432,439	0.22	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	3,908,000	3,825,382	0.34
Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	2,931,000	2,698,554	0.24	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	7,550,000	6,990,922	0.63
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	1,000,000	1,026,943	0.09	Ball Corp 1.5% 15/03/2027	1,800,000	1,707,379	0.15
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	3,466,000	2,951,659	0.27	Ball Corp 6.875% 15/03/2028	4,023,000	4,137,535	0.37
Advanced Drainage System 6.375% 15/06/2030	543,000	528,344	0.05	Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	2,489,000	1,953,478	0.18
Aethon United 8.25% 15/02/2026	3,494,000	3,469,895	0.31	BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	5,127,000	3,269,240	0.29
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	2,757,000	2,219,509	0.20	Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1,257,000	1,122,984	0.10
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	2,033,000	1,780,074	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 2022 (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)			
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,137,000	4,010,904	0.36	Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	2,025,000	1,678,928	0.15
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,516,000	1,506,599	0.14	Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	2,315,000	2,267,304	0.20
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	1,700,000	1,734,594	0.16	Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	4,706,000	4,098,479	0.37
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	3,956,000	3,853,506	0.35	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	2,615,000	2,632,102	0.24
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	2,670,000	2,460,619	0.22	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,132,000	3,921,702	0.35
Bway Holding Co 4.75% 15/04/2024	1,400,000	1,442,972	0.13	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	7,225,000	6,153,171	0.55
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	3,395,000	3,308,112	0.30	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	2,106,000	1,777,603	0.16
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	9,775,000	9,059,241	0.83	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	4,658,000	3,995,849	0.36
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	3,173,000	2,587,883	0.23	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,584,000	1,362,494	0.12
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	1,853,000	1,702,768	0.15	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	3,781,000	3,681,580	0.33
Carnival Corp 6% 01/05/2029	2,400,000	1,603,817	0.14	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	5,884,000	4,754,713	0.43
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	6,233,000	5,449,747	0.49	Commscope Inc 6% 01/03/2026	4,604,000	4,258,470	0.38
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	3,200,000	2,530,768	0.23	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	3,279,000	2,546,406	0.23
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,958,000	2,757,058	0.25	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	2,142,000	1,953,633	0.18
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	4,038,000	3,222,021	0.29	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	4,383,000	3,531,891	0.32
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	4,531,000	3,485,449	0.31	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,850,000	2,120,413	0.19
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	2,772,000	2,252,929	0.20	Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,451,000	2,283,646	0.21
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	1,418,000	1,226,145	0.11	Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	5,786,000	5,317,077	0.48
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,714,000	1,601,339	0.14	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	2,252,000	1,838,139	0.17
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	4,190,000	3,945,576	0.36	Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	3,185,000	3,016,084	0.27
Cdi Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	3,919,000	3,519,984	0.32	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	5,366,000	5,189,110	0.47
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	4,696,000	4,053,212	0.37	Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	5,985,000	2,799,514	0.25
Cec Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	1,486,000	1,383,838	0.12	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	3,585,000	3,427,708	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 2022 (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)			
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	3,235,000	3,166,580	0.29	Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	5,495,000	4,197,905	0.38
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	5,226,000	5,259,760	0.47	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	2,353,000	2,095,511	0.19
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	4,835,000	4,678,539	0.42	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	3,918,000	3,144,508	0.28
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	3,737,000	3,202,845	0.29	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	4,002,000	3,889,004	0.35
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,272,000	2,852,658	0.26	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 6.375% 15/04/2027	1,669,000	1,641,949	0.15
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,016,000	2,760,500	0.25	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	3,642,000	2,951,891	0.27
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,569,000	2,230,414	0.20	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	6,979,000	6,846,539	0.62
Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	1,958,000	1,939,164	0.17	Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	2,300,000	2,234,496	0.20
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	2,000,000	2,033,004	0.18	Il VI Inc 5% 15/12/2029	1,849,000	1,597,037	0.14
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	6,349,000	5,223,989	0.47	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	8,442,000	7,081,584	0.64
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	2,349,000	2,195,775	0.20	Independence Energy 7.25% 01/05/2026	3,500,000	3,302,652	0.30
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	4,249,000	3,312,100	0.30	International Game Tech 3.5% 15/06/2026	1,950,000	1,992,110	0.18
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	3,381,000	3,046,474	0.27	Iqvia Inc 1.75% 15/03/2026	2,000,000	1,961,071	0.18
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	1,688,000	1,791,719	0.16	Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	3,500,000	3,296,572	0.30
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	3,094,000	3,044,032	0.27	Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	1,000,000	903,066	0.08
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	6,967,000	6,423,992	0.58	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	4,088,000	3,906,084	0.35
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	1,700,000	1,607,894	0.15	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,228,000	1,175,256	0.11
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	9,461,000	9,353,560	0.85	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	4,798,000	4,317,963	0.39
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	3,021,000	2,190,225	0.20	Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	3,297,000	3,106,761	0.28
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	2,498,000	1,804,643	0.16	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	4,097,000	3,298,290	0.30
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	7,477,000	7,319,777	0.66	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	2,103,000	2,057,764	0.19
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	1,266,000	1,328,218	0.12	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	5,197,000	4,880,674	0.44
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	4,948,000	4,330,242	0.39	Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	2,700,000	2,206,416	0.20
				Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	7,090,000	6,608,447	0.60
				Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,750,000	2,596,478	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 2022 (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)			
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	2,427,000	2,119,123	0.19	Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	1,600,000	1,646,976	0.15
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	2,657,000	2,131,149	0.19	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,053,000	1,825,673	0.16
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	2,807,000	2,217,474	0.20	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	3,368,000	3,333,343	0.30
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	1,600,000	1,605,529	0.14	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	4,416,000	4,060,015	0.37
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	5,154,000	4,802,240	0.43	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	3,604,000	2,795,022	0.25
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	4,988,000	2,898,512	0.26	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	4,428,000	4,317,166	0.39
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	3,302,000	3,202,261	0.29	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,961,000	1,888,547	0.17
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,648,000	2,596,576	0.23	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	1,600,000	1,543,404	0.14
Logmein Inc 5.5% 01/09/2027	3,349,000	1,806,457	0.16	Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	1,157,000	1,169,860	0.11
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,246,000	1,858,366	0.17	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	6,013,000	6,146,819	0.55
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	4,054,000	2,923,999	0.26	Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	2,149,000	2,225,580	0.20
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	1,913,000	1,314,764	0.12	Olin Corp 5.625% 01/08/2029	3,158,000	3,005,705	0.27
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	4,997,000	3,735,212	0.34	Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	6,250,000	5,082,210	0.46
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	6,822,000	6,433,999	0.58	Olympus Water US Holding Corporation 5.375% 01/10/2029	643,000	500,450	0.05
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	3,934,000	3,258,404	0.29	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	2,270,000	1,726,349	0.16
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,821,000	3,984,340	0.36	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	5,609,000	4,367,955	0.39
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	4,640,000	4,140,597	0.37	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	897,000	918,078	0.08
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	4,806,000	3,550,707	0.32	Organon Finance 2.875% 30/04/2028	1,302,000	1,221,053	0.11
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	3,883,000	3,136,474	0.28	Organon Finance 5.125% 30/04/2031	3,304,000	2,866,667	0.26
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	4,223,000	3,361,740	0.30	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	5,708,000	5,147,454	0.46
NCR Corp 5% 01/10/2028	3,913,000	3,342,345	0.30	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	2,926,000	2,843,362	0.26
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	6,384,000	5,350,483	0.48	P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	2,843,000	2,309,994	0.21
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	1,260,000	1,190,013	0.11				
Nesco Holdings ii Inc 5.5% 15/04/2029	5,016,000	4,395,521	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 2022 (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)			
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	4,157,000	3,524,305	0.32	Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	2,581,000	2,449,809	0.22
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	3,242,000	2,944,047	0.27	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	3,954,000	3,742,145	0.34
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	2,554,000	2,563,680	0.23	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	1,278,000	1,165,007	0.11
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,175,000	1,934,846	0.17	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	4,126,000	3,363,774	0.30
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	3,672,000	2,123,523	0.19	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	3,070,000	2,151,656	0.19
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	2,322,000	2,302,379	0.21	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	4,924,000	4,378,347	0.39
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	5,771,000	5,054,646	0.46	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	3,714,000	2,904,698	0.26
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	4,836,000	4,074,357	0.37	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	4,481,000	4,462,404	0.40
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,435,000	1,241,024	0.11	Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	3,502,000	2,757,876	0.25
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	1,673,000	1,620,367	0.15	Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	2,552,000	2,185,826	0.20
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	884,000	820,935	0.07	Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	2,194,000	2,239,527	0.20
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	3,433,000	2,835,469	0.26	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	6,292,000	5,076,008	0.46
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	5,025,000	4,345,477	0.39	Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1,126,000	877,193	0.08
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	2,822,000	1,234,559	0.11	Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	431,000	381,075	0.03
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15/10/2029	1,757,000	1,609,807	0.15	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	2,246,000	2,678,029	0.24
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	4,468,000	3,528,050	0.32	Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	1,616,000	1,704,082	0.15
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	2,058,000	1,767,539	0.16	Srs Distribution Inc 4.625% 01/07/2028	2,540,000	2,254,860	0.20
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	2,181,000	2,193,999	0.20	Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	2,974,000	2,370,733	0.21
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	1,785,000	1,447,547	0.13	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	8,554,000	8,027,296	0.73
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	4,462,000	3,568,797	0.32	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	2,194,000	1,792,519	0.16
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	1,912,000	1,617,552	0.15	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,894,000	1,649,545	0.15
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	3,387,000	3,138,370	0.28	Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	1,387,000	1,114,383	0.10
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	735,000	677,942	0.06	Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	5,526,000	5,154,653	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 2022 (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)			
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	3,366,000	3,210,625	0.29	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	2,700,000	2,206,414	0.20
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	6,864,000	5,967,562	0.54	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	5,709,000	4,622,977	0.42
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	787,000	759,503	0.07	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	3,258,000	2,928,290	0.26
Tegna Inc 4.625% 15/03/2028	2,550,000	2,425,280	0.22	XHR LP 4.875% 01/06/2029	1,787,000	1,466,102	0.13
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,123,000	2,062,230	0.19	XHR LP 6.375% 15/08/2025	3,360,000	3,235,823	0.29
Tegna Inc 5% 15/09/2029	1,092,000	1,038,552	0.09	XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	3,594,000	3,641,513	0.33
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	4,642,000	4,399,097	0.40	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	4,712,000	4,370,851	0.39
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	2,302,000	2,197,386	0.20	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	5,130,000	3,799,894	0.34
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	2,295,000	1,885,285	0.17	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	4,000,000	2,276,915	0.21
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	3,796,000	2,920,263	0.26	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	6,986,000	5,879,819	0.53
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	5,043,000	4,853,534	0.44			765,625,276	69.05
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	2,221,000	2,110,105	0.19	Finlandia			
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	2,794,000	2,673,607	0.24	Spa Holdings 3 3.625% 04/02/2028	873,000	791,356	0.07
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	3,791,000	3,368,962	0.30			791,356	0.07
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	5,143,000	4,535,557	0.41	Francia			
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	5,028,000	4,281,727	0.39	Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	927,000	885,232	0.08
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	3,319,000	3,303,533	0.30	Altice France SA 3.375% 15/01/2028	1,700,000	1,373,353	0.12
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	8,106,000	7,958,956	0.73	Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	1,361,000	1,374,395	0.12
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	1,659,000	1,592,723	0.14	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	1,689,000	1,454,289	0.13
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	8,598,000	8,181,684	0.75	Chrome Bidco SAS 3.5% 31/05/2028	629,000	566,258	0.05
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	2,324,000	1,956,903	0.18	Chrome Holdco 5% 31/05/2029	1,360,000	1,132,867	0.10
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,730,000	3,784,876	0.34	Constellium NV 4.25% 15/02/2026	1,089,000	1,122,736	0.10
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	4,505,000	4,573,561	0.41	Crédit Agricole SA FRN Perp.	1,500,000	1,755,489	0.16
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	3,679,000	3,188,383	0.29	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	983,000	1,035,698	0.09
				Derichebourg 2.25% 15/07/2028	2,000,000	1,840,856	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)				Irlanda (continuación)			
Elis SA 2.875% 15/02/2026	1,800,000	1,842,190	0.17	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1,900,000	1,836,018	0.17
Faurecia 2.75% 15/02/2027	1,600,000	1,447,014	0.13	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	1,400,000	1,400,681	0.13
Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	1,723,000	1,708,311	0.15			6,764,624	0.62
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	1,350,000	1,413,412	0.13	Isla de Man			
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	848,000	806,927	0.07	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	473,585	502,041	0.05
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	1,138,000	1,048,698	0.09	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	1,200,000	1,213,445	0.11
La Finac Atalian SA 5.125% 15/05/2025	400,000	298,391	0.03			1,715,486	0.16
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	1,250,000	1,191,734	0.11	Italia			
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	1,703,000	1,762,927	0.16	Assicurazioni Generali FRN 27/10/2047	1,850,000	1,995,242	0.18
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	853,000	782,685	0.07	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	1,355,000	1,214,411	0.11
Renault SA 2.375% 25/05/2026	2,000,000	1,926,274	0.17	Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	1,362,000	1,261,168	0.11
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	2,123,000	1,951,554	0.18	Dobank SpA 5% 04/08/2025	1,400,000	1,443,647	0.13
		28,721,290	2.58	Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	1,200,000	1,025,410	0.09
Gibraltar				Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	467,000	530,405	0.05
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	1,300,000	1,195,585	0.11	International Design Group 6.5% 15/11/2025	944,000	918,321	0.08
		1,195,585	0.11	Kedrion SpA 3.375% 15/05/2026	100,000	108,961	0.01
Grecia				Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	1,525,000	1,274,649	0.11
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	1,315,000	1,269,630	0.11	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	1,600,000	1,709,138	0.15
Public Power Corp 3.875% 30/03/2026	200,000	199,439	0.02	Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	964,000	995,505	0.09
		1,469,069	0.13	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,162,000	1,044,245	0.09
Irlanda				Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	723,000	638,965	0.06
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	1,500,000	1,462,183	0.13	Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	2,600,000	2,342,103	0.21
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	750,000	625,244	0.06	Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	600,000	717,125	0.06
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	2,079,000	1,440,498	0.13	Unicredit SpA FRN Perp.	1,600,000	1,533,115	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 2022 (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)				Noruega			
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	2,100,000	2,106,150	0.19	Adevinta ASA B 2.625% 15/11/2025	1,520,000	1,512,719	0.14
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	850,000	781,103	0.07			1,512,719	0.14
		21,639,663	1.93	Países Bajos			
Luxemburgo				Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,581,783	0.14
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	1,044,000	833,692	0.08	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1,713,000	1,789,368	0.16
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	3,544,000	2,470,567	0.22	Diamond BC BV 4.625% 01/10/2029	1,234,000	991,889	0.09
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	1,200,000	1,026,007	0.09	Dufry One BV 2% 15/02/2027	1,475,000	1,292,828	0.12
Atlas LuxCo 4.875% 01/06/2028	444,000	423,398	0.04	Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	1,400,000	1,200,653	0.11
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	6,107,000	5,733,255	0.52	ING Groep NV FRN 15/02/2029	1,800,000	1,863,322	0.17
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	625,000	594,998	0.05	IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	1,670,000	1,696,221	0.15
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	2,257,000	1,986,602	0.18	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	743,000	672,095	0.06
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,642,000	1,540,755	0.14	OCI NV 3.625% 15/10/2025	698,400	739,963	0.07
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,036,000	1,706,066	0.15	Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	1,850,000	1,919,612	0.17
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	896,000	946,922	0.09	PPF Telecom Group BV 3.125% 27/03/2026	1,983,000	1,982,549	0.18
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	840,000	734,906	0.07	Promontoria Holding 6.375% 01/03/2027	950,000	951,675	0.09
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	872,000	897,442	0.08	Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	1,863,000	1,667,476	0.15
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	1,211,000	1,293,891	0.12	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	4,302,000	3,084,319	0.28
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	1,655,000	1,668,339	0.15	Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	966,000	821,997	0.07
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	1,498,000	1,588,641	0.14	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	1,870,000	1,830,989	0.17
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	824,000	752,998	0.07	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	4,974,000	4,571,532	0.41
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	1,400,000	1,353,587	0.12	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,200,000	2,941,136	0.27
Vivion Investments 3% 08/08/2024	800,000	667,716	0.06	Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	1,230,000	1,096,775	0.10
		26,219,782	2.37	Vz Secured Financing Bv 5% 15/01/2032	5,731,000	4,667,506	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 2022 (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)			
Países Bajos (continuación)				Reino Unido (continuación)			
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	1,100,000	852,718	0.08	Rothsay Life FRN 17/09/2029	1,200,000	1,411,767	0.13
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	5,706,000	5,317,992	0.48	Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	1,400,000	1,551,252	0.14
		43,534,398	3.94	Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	1,075,000	930,856	0.08
Reino Unido				Stonegate Pub Company Financing PLC 8.25% 31/07/2025			
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	1,950,000	1,993,096	0.18		700,000	764,542	0.07
Bracken Midco1 Plc 6.75% 01/11/2027	903,000	880,348	0.08	Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	1,068,000	1,048,295	0.09
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	700,000	589,034	0.05	Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	704,000	668,958	0.06
Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	900,000	714,630	0.06	Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	1,300,000	1,326,561	0.12
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	1,412,000	1,420,306	0.13	TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	932,000	738,448	0.07
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,740,000	1,623,774	0.15	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	1,000,000	1,038,126	0.09
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	1,143,000	1,176,938	0.11	Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,500,000	1,611,455	0.15
Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	944,000	833,058	0.08	Viridian Group 4% 15/09/2025	2,150,000	2,255,161	0.20
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	2,088,000	1,920,950	0.17	Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	1,063,000	1,085,679	0.10
Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	1,968,000	2,196,586	0.20			40,014,126	3.60
Jaguar Land Rover Automotive Plc 2.2% 15/01/2024	700,000	712,597	0.06	República Checa			
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	700,000	728,146	0.07	Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	1,933,000	2,041,394	0.18
Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	600,000	603,526	0.05			2,041,394	0.18
Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	1,000,000	1,051,446	0.09	Rumanía			
Nationwide Building Society FRN Perp.	1,460,000	1,662,777	0.15	RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	2,000,000	1,948,136	0.18
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	1,125,000	1,363,412	0.12			1,948,136	0.18
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	1,242,000	1,382,326	0.12	Suecia			
Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	1,600,000	1,660,640	0.15	Hoist Finance AB 3.375% 27/11/2024	900,000	889,215	0.08
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	3,217,000	3,069,436	0.28	Intrum AB 3% 15/09/2027	1,150,000	984,723	0.09
				Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	789,000	814,061	0.07
				Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	700,000	678,910	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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia (continuación)			
Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	233,000	261,022	0.02
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	1,700,000	1,605,690	0.14
		5,233,621	0.46
BONOS TOTALES		1,025,337,873	92.47
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,025,337,873	92.47
Total Cartera de inversión		1,025,337,873	92.47
Tesorería y equivalentes de tesorería		74,294,073	6.70
Otros Activos Netos		9,178,364	0.83
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,108,810,310	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 2022 (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	27,074,295	EUR	25,455,397	18/01/2023	(118,850)
State Street	USD	140	HKD	1,094	18/01/2023	-
State Street	USD	3,017	SGD	4,074	18/01/2023	(22)
State Street	EUR	854,006,943	USD	911,938,512	18/01/2023	368,369
State Street	GBP	1,480,721	USD	1,798,987	18/01/2023	(17,166)
State Street	SGD	2,143,804	USD	1,579,413	18/01/2023	19,506
State Street	HKD	172,161	USD	22,136	18/01/2023	(72)
State Street	CHF	9,159,422	USD	9,903,647	18/01/2023	11,112
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	61,581,369	EUR	61,100,000	31/01/2023	(3,744,790)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	9,161,306	GBP	8,000,000	31/01/2023	(468,813)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	7,300,000	USD	7,780,314	31/01/2023	24,611
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	USD	68,585,944	EUR	65,000,000	28/02/2023	(1,042,980)
BNP Paribas SA	USD	10,180,902	GBP	8,400,000	28/02/2023	62,380
BNP Paribas SA	EUR	4,200,000	USD	4,405,927	28/02/2023	93,172
JP	USD	78,644,526	EUR	73,250,000	31/03/2023	2,291
MorganSecurities SE						
JP	USD	9,206,870	GBP	7,400,000	31/03/2023	286,262
MorganSecurities SE						
JP	EUR	10,000,000	USD	10,715,461	31/03/2023	20,680
MorganSecurities SE						
						(4,504,310)

Total	% del Patrimonio Neto
	92.47

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	34.49
Servicios financieros	20.40
Comunicaciones	6.58
Suministro de energía y agua	4.17
Internet, software y servicios de TI	2.90
Atención sanitaria	2.22
Productos químicos	2.07
Bancos	1.93
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.70
Tecnología	1.55
Hoteles, restaurantes y ocio	1.31
Automóviles	1.27
Alimentación y bebidas	0.99
Papel y embalaje	0.98
Petróleo y gas	0.82
Bienes de consumo, no cíclicos	0.78
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.76
Inmobiliarias	0.74
Servicios y suministros comerciales	0.71
Productos forestales y papel	0.59
Metales y minería	0.55
Entretenimiento	0.53
Medios de comunicación	0.47
Control medioambiental	0.46
Tráfico y transporte	0.45
Ingeniería y construcción	0.44
Materiales y productos de construcción	0.43
Productos y artículos para el hogar	0.30
Alojamiento	0.28
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.28
Bienes de consumo, cíclicos	0.17
Comercio al por menor	0.17
Distribución y comercio al por mayor	0.15
Industria aeroespacial y de defensa	0.15
Juegos, juguetes y aficiones	0.15
Aparatos y componentes eléctricos	0.13
Seguros	0.13
Servicios diversificados	0.09
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.08
Equipos ofimáticos	0.05
Sociedades Holding	0.05

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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							
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	573,000	503,729	0.12	ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	759,000	703,722	0.17
Commerzbank AG FRN Perp.	600,000	449,658	0.11	Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	979,761	0.24
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	700,000	488,460	0.12			1,683,483	0.41
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,200,000	1,093,152	0.26	Austria			
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	200,000	145,288	0.04	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	400,000	345,724	0.08
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	400,000	391,126	0.09	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	100,000	99,259	0.02
Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	200,000	156,854	0.04	Sappi Papier Holdng GmbH 3.625% 15/03/2028	400,000	345,000	0.08
Deutsche Telekom AG 3.625% 21/01/2050	600,000	404,685	0.10	Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	500,000	398,580	0.10
E.On Se 0.35% 28/02/2030	215,000	168,167	0.04	Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	416,868	0.10
ENBW FRN 05/08/2079	800,000	643,512	0.16			1,605,431	0.38
Gruenthal Gmbh 3.625% 15/11/2026	470,000	431,756	0.10	Bahrén			
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	430,000	394,323	0.10	Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	800,000	789,454	0.19
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	530,000	462,286	0.11			789,454	0.19
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	415,000	355,713	0.09	Bélgica			
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	580,000	571,429	0.14	Ageas FRN 02/07/2049	100,000	84,318	0.02
Progroup AG 3% 31/03/2026	600,000	530,922	0.13	Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	554,000	424,364	0.10
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	327,000	325,769	0.08			508,682	0.12
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	530,000	488,792	0.12	Brasil			
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	314,000	280,218	0.07	BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	1,000,000	794,257	0.19
Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025	763,000	707,217	0.17	BRF Brasil Food SA 5.75% 21/09/2050	400,000	267,420	0.06
		8,993,056	2.19	Guara Norte Sarl 5.198% 15/06/2034	557,269	443,612	0.11
				Light Servicios Energia 4.375% 18/06/2026	1,187,000	934,819	0.23
				Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028	535,000	411,197	0.10
						2,851,305	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 2022 (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)			
Canadá				Emiratos Árabes Unidos			
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	1,200,000	1,028,568	0.25	DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	573,244	0.14
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	677,518	0.16	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	940,000	861,933	0.21
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	800,000	719,943	0.17	Sweihan Pv Power Co Pjsc 3.625% 31/01/2049	1,207,743	912,646	0.22
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	240,367	0.06			2,347,823	0.57
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	500,000	444,059	0.11	Eslovenia			
Royal Bank of Canada 1.2% 27/04/2026	1,000,000	834,211	0.20	United Group BV 3.125% 15/02/2026	580,000	467,915	0.11
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	100,000	67,360	0.02			467,915	0.11
		4,012,026	0.97	España			
Chile				Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	700,000	606,851	0.15
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	1,275,000	1,122,036	0.27	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	400,000	385,400	0.09
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	477,000	435,667	0.10	Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	817,770	0.20
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	959,000	779,601	0.19	Banco Santander SA FRN Perp.	400,000	382,996	0.09
		2,337,304	0.56	Caixabank FRN 18/11/2026	800,000	709,480	0.17
Colombia				Caixabank SA FRN 21/01/2028	700,000	607,362	0.15
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	390,000	280,891	0.07	Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	400,000	369,252	0.09
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	390,000	312,833	0.08	eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	194,000	153,866	0.04
		593,724	0.15	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	730,000	616,668	0.15
Dinamarca				Grupo Antolin Irausa SA 3.5% 30/04/2028	425,000	302,576	0.07
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	630,000	627,836	0.15	Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	300,000	245,034	0.06
Nykredit Realkredit As 1.375% 12/07/2027	858,000	760,548	0.18	Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	652,000	585,985	0.14
Orsted A/S FRN 18/02/3021	100,000	78,072	0.02	Neinor Homes Slu 4.5% 15/10/2026	298,000	254,462	0.06
		1,466,456	0.35	NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	100,000	72,326	0.02
						6,110,028	1.48

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 2022 (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				Estados Unidos (continuación)			
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	391,204	0.09	BNY Mellon FRN 25/10/2033	300,000	292,291	0.07
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	430,000	413,760	0.10	Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	158,541	0.04
AES Corp 1.375% 15/01/2026	700,000	583,129	0.14	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	525,000	501,929	0.12
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	600,000	431,961	0.10	BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	314,591	0.08
American Express Co 5.85% 05/11/2027	123,000	120,185	0.03	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1,000,000	689,040	0.17
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	620,000	495,333	0.12	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	567,174	0.14
AmerisourceBergen Corp 2.8% 15/05/2030	800,000	637,512	0.15	Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	600,000	512,486	0.12
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	281,658	0.07	Bway Holding Co 4.75% 15/04/2024	530,000	511,846	0.12
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	1,000,000	856,515	0.21	Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	400,000	312,685	0.08
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	400,000	258,630	0.06	Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	555,000	454,680	0.11
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	749,000	662,037	0.16	CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	378,545	0.09
Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052	800,000	641,264	0.15	Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	500,000	399,425	0.10
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	576,000	423,374	0.10	Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	480,170	0.12
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,182,466	0.28	Citigroup Inc FRN 03/11/2025	2,133,000	1,842,936	0.44
Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	400,000	351,309	0.08	Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	195,055	0.05
Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	400,000	388,804	0.09	Citigroup Inc FRN 17/11/2033	500,000	484,801	0.12
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	196,000	181,643	0.04	Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	450,000	404,617	0.10
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	1,000,000	921,120	0.22	Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	805,000	459,602	0.11
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	607,000	539,486	0.13	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	800,000	676,607	0.16
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	200,000	170,576	0.04	Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	249,440	0.06
Bank of America Corp FRN 19/05/2024	720,000	664,153	0.16	Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	500,000	389,960	0.09
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	759,000	672,441	0.16	Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	348,396	0.08
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	350,000	292,982	0.07	Eastern Gas Transmission & Storage Inc 3.9% 15/11/2049	600,000	399,676	0.10
Block Financial 2.5% 15/07/2028	400,000	319,247	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 2022 (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)			
Ecolab Inc 2.75% 18/08/2055	200,000	112,657	0.03	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	192,000	151,147	0.04
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	206,000	194,023	0.05	Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	500,000	424,851	0.10
Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	1,154,000	920,972	0.22	Humana Inc 2.15% 03/02/2032	306,000	224,481	0.05
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	214,728	0.05	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	600,000	506,024	0.12
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	300,000	219,557	0.05	IBM Corp 1.75% 31/01/2031	885,000	757,366	0.18
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	959,359	0.23	Ingredion Inc 2.9% 01/06/2030	500,000	397,957	0.10
Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	800,000	569,101	0.14	International Game Tech 3.5% 15/06/2026	700,000	670,055	0.16
F&G Global Funding 2.3% 11/04/2027	300,000	247,558	0.06	International Paper Co 4.35% 15/08/2048	319,000	250,928	0.06
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	1,021,000	849,820	0.20	Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	523,000	442,543	0.11
Fiserv Inc 3.8% 01/10/2023	800,000	741,827	0.18	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	500,000	441,797	0.11
Flowserve Corporation 2.8% 15/01/2032	400,000	281,631	0.07	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	1,000,000	851,954	0.21
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	530,000	504,798	0.12	JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027	450,000	390,510	0.09
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	256,000	274,933	0.07	Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	589,673	0.14
Gatx Corp 4% 30/06/2030	600,000	499,701	0.12	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	600,000	597,155	0.14
GE Healthcare USA Holding LLC 6.377% 22/11/2052	400,000	400,353	0.10	Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	400,000	367,903	0.09
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	764,000	684,732	0.17	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	500,000	409,051	0.10
General Motors Financial Co 2.7% 20/08/2027	646,000	530,056	0.13	Kroger Co 4.65% 15/01/2048	460,000	374,718	0.09
General Motors Financial Co 3.1% 12/01/2032	179,000	131,830	0.03	Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	450,000	423,102	0.10
General Motors Financial Co 3.7% 09/05/2023	1,000,000	932,484	0.22	Magallanes Inc 5.391% 15/03/2062	700,000	481,436	0.12
Goldman Sachs Group Inc 0.25% 26/01/2028	132,000	108,366	0.03	Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	700,000	627,414	0.15
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	184,000	153,316	0.04	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	750,000	699,407	0.17
Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	400,000	349,481	0.08	Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	540,000	485,766	0.12
Hasbro Inc 3.9% 19/11/2029	800,000	667,784	0.16	Massmutual Global Fundin 5.05% 07/12/2027	276,000	260,333	0.06
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	489,494	0.12	Mercedes-Benz Finance North America LLC 5.375% 26/11/2025	300,000	282,931	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 2022 (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)			
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	700,000	420,165	0.10	Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	650,000	595,877	0.14
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	500,000	444,625	0.11	Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	238,000	215,212	0.05
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	454,050	0.11	Sysco Corp 2.45% 14/12/2031	400,000	302,122	0.07
Morgan Stanley FRN 08/05/2026	330,000	314,741	0.08	Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	400,000	354,020	0.09
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	785,000	675,325	0.16	T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	682,956	0.16
Mosaic Co 4.05% 15/11/2027	500,000	441,924	0.11	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	600,000	516,698	0.12
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	900,000	837,022	0.20	UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	405,000	311,733	0.08
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	415,787	0.10	Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	1,000,000	729,070	0.18
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	370,000	356,864	0.09	Verizon Communications 2.85% 03/09/2041	3,062,000	1,985,423	0.48
Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	229,408	0.06	Verizon Communications 4.016% 03/12/2029	600,000	526,417	0.13
Olympus Water US Holding Corporation 5.375% 01/10/2029	280,000	204,193	0.05	Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	850,000	653,878	0.16
Oneok Inc 6.1% 15/11/2032	300,000	281,945	0.07	Viatris Inc 3.85% 22/06/2040	700,000	441,850	0.11
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1,100,000	698,239	0.17	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,200,000	1,022,013	0.25
Organon Finance 2.875% 30/04/2028	219,000	192,443	0.05	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	650,000	520,826	0.13
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	1,000,000	903,328	0.22	WP Carey Inc 2.4% 01/02/2031	489,000	366,152	0.09
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,944,000	1,984,648	0.48	WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	421,941	0.10
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	300,000	257,642	0.06	WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	750,000	690,185	0.17
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	825,000	680,863	0.16	Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	431,252	0.10
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	726,000	536,450	0.13			67,835,703	16.38
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	430,000	371,628	0.09				
Sealed Air Corp 4.5% 15/09/2023	320,000	321,380	0.08				
Sherwin Williams Co 2.95% 15/08/2029	1,000,000	822,234	0.20				
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	200,000	170,829	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 2022 (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)			
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	572,000	366,984	0.09	Crédit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	800,000	665,472	0.16
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	155,000	115,249	0.03	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	900,000	816,282	0.20
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	601,000	466,887	0.11	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	640,000	631,820	0.15
Spa Holdings 3 3.625% 04/02/2028	100,000	84,936	0.02	Derichebourg 2.25% 15/07/2028	318,000	274,253	0.07
		1,034,056	0.25	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	500,000	347,025	0.08
Francia				Elis SA 2.875% 15/02/2026	700,000	671,265	0.16
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	600,000	549,828	0.13	Faurecia 2.75% 15/02/2027	520,000	440,646	0.11
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	435,000	329,273	0.08	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	242,805	0.06
Banjay Entertainment 3.5% 01/03/2025	100,000	94,458	0.02	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	600,000	467,508	0.11
Banjay Group SAS 6.5% 01/03/2026	408,000	386,054	0.09	Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	577,000	536,033	0.13
BNP Paribas 1.675% 30/06/2027	836,000	682,632	0.16	Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	314,000	308,034	0.07
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	1,200,000	1,119,840	0.27	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	360,000	320,978	0.08
BPCE SA 2.045% 19/10/2027	303,000	245,075	0.06	La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	630,000	543,980	0.13
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	275,000	221,864	0.05	Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	490,000	437,723	0.11
Chrome Bidco SAS 3.5% 31/05/2028	175,000	147,617	0.04	Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	100,000	67,602	0.02
Chrome Holdco 5% 31/05/2029	320,000	249,761	0.06	Nexans Sa 2.75% 05/04/2024	500,000	494,158	0.12
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	200,000	168,530	0.04	Orange SA FRN Perp.	800,000	759,720	0.18
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	480,000	463,687	0.11	Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	608,000	589,736	0.14
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	200,000	146,310	0.04	Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	379,000	325,845	0.08
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	343,820	0.08	RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025	83,000	75,508	0.02
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	900,000	726,723	0.18	Renault SA 2.375% 25/05/2026	400,000	360,979	0.09
Crédit Agricole SA FRN Perp.	425,000	466,047	0.11	Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	582,000	501,288	0.12
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	300,000	214,674	0.05	Société Générale 2.625% 22/01/2025	480,000	423,176	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 2022 (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)				Isla de Man			
Société Générale FRN 02/12/2027	800,000	687,040	0.17	Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	559,000	519,837	0.13
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	500,000	414,593	0.10	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	304,151	302,109	0.07
		17,959,662	4.33	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	300,000	284,246	0.07
Gibraltar						1,106,192	0.27
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	400,000	344,692	0.08	Islas Bermudas			
		344,692	0.08	Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	866,310	0.21
Grecia				Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	279,000	246,694	0.06
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	539,000	487,612	0.12	Ooredoo International Finance Company 2.625% 08/04/2031	200,000	161,793	0.04
Public Power Corp 3.875% 30/03/2026	100,000	93,436	0.02			1,274,797	0.31
		581,048	0.14	Islas Caimán			
India				DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029	450,000	396,021	0.10
Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	715,000	568,965	0.14	DP World Salaam FRN Perp.	1,372,000	1,274,055	0.31
		568,965	0.14			1,670,076	0.41
Irlanda				Italia			
AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	500,000	410,278	0.10	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	150,000	129,672	0.03
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	600,000	570,190	0.14	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	100,000	74,101	0.02
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	700,000	639,356	0.15	Acea SpA 1.5% 08/06/2027	500,000	442,525	0.11
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	320,000	249,961	0.06	Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08/06/2027	300,000	267,452	0.06
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	935,000	800,753	0.19	Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	144,000	118,058	0.03
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	433,000	392,053	0.09	Assicurazioni Generali FRN 27/10/2047	500,000	505,275	0.12
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	300,000	281,233	0.07	Banco Bpm SpA 6% 13/09/2026	550,000	560,032	0.13
Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026	500,000	440,015	0.11	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	83,977	0.02
		3,783,839	0.91	Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	640,000	555,277	0.13
				Dobank SpA 5% 04/08/2025	430,000	415,466	0.10
				ENI SpA FRN Perp.	735,000	611,101	0.15
				Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	300,000	240,199	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 2022 (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)				Katar			
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	872,000	698,097	0.17	Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	1,007,000	727,107	0.18
Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	216,000	229,868	0.06			727,107	0.18
Gamma Bidco Spa 6.25% 15/07/2025	274,000	268,233	0.06	Kazajstán			
International Design Group 6.5% 15/11/2025	262,000	238,813	0.06	Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	900,000	698,631	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	500,000	444,155	0.11	Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	435,000	292,132	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	715,000	594,279	0.14			990,763	0.24
Intesa Sanpaolo SpA FRN 04/03/2029	340,000	344,964	0.08	Luxemburgo			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	200,000	190,583	0.05	Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	400,000	299,295	0.07
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	600,000	469,901	0.11	Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	580,000	464,655	0.11
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	630,000	630,568	0.15	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	900,000	595,647	0.14
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	653,000	530,380	0.13	B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	1,410,000	844,138	0.20
Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	400,000	387,044	0.09	Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	100,000	89,201	0.02
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	349,000	293,870	0.07	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	879,000	724,940	0.17
Snam SpA 0.01% 07/12/2028	1,222,000	961,030	0.23	Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	634,000	557,422	0.13
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	273,267	0.07	JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	450,000	277,628	0.07
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	750,000	633,035	0.15	Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	630,000	623,851	0.15
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	374,000	275,922	0.07	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	724,000	611,273	0.15
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	840,000	806,921	0.19	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	585,000	474,827	0.11
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	451,000	362,261	0.09	Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	397,000	325,445	0.08
Unicredit SpA FRN Perp.	710,000	637,451	0.15	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	438,000	372,891	0.09
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	375,000	352,400	0.08	MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	464,793	0.11
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	200,000	172,208	0.04	Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	150,000	144,649	0.03
		13,798,385	3.31	Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	475,000	475,533	0.11
				Natura & Co Lux Hld Sarl 6% 19/04/2029	358,000	294,659	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 2022 (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)						
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	630,000	595,060	0.14	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	410,000	299,513	0.07			
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	579,000	575,342	0.14	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	1,084,000	888,273	0.21			
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	436,000	373,325	0.09	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	555,792	0.13			
Vivion Investments 3% 08/08/2024	500,000	391,026	0.09	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	798,000	781,050	0.19			
		9,575,600	2.27	Dufry One BV 2% 15/02/2027	320,000	262,804	0.06			
Malasia				Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029				400,000	321,428	0.08
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	359,000	269,998	0.07	Gth Finance Bv 7.25% 26/04/2023	500,000	421,645	0.10			
		269,998	0.07	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024				549,000	486,238	0.12
México				Iberdrola International BV FRN Perp.				700,000	535,346	0.13
Fresnillo Plc 4.25% 02/10/2050	374,000	278,570	0.07	Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	504,000	417,792	0.10			
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	1,239,000	1,093,072	0.26	ING Groep NV FRN 15/02/2029	400,000	387,980	0.09			
		1,371,642	0.33	IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	544,000	517,725	0.12			
Nigeria				Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031				400,000	308,307	0.07
United Bank for Africa 6.75% 19/11/2026	1,039,000	835,776	0.20	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	226,000	204,270	0.05			
		835,776	0.20	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	376,000	318,686	0.08			
Noruega				OCI NV 3.625% 15/10/2025				216,900	215,327	0.05
Adevinta ASA B 2.625% 15/11/2025	550,000	512,875	0.12	Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	580,000	563,902	0.14			
DNO ASA 7.875% 09/09/2026	488,000	428,274	0.10	PPF Telecom Group BV 3.125% 27/03/2026	500,000	468,388	0.11			
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	530,000	513,259	0.12	PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	459,000	413,330	0.10			
Var Energi 7.5% 15/01/2028	300,000	286,877	0.07	Promontoria Holding 6.375% 01/03/2027	450,000	422,388	0.10			
		1,741,285	0.41	Prosus NV 2.031% 03/08/2032	600,000	426,306	0.10			
Países Bajos				Prosus NV 3.061% 13/07/2031				380,000	277,396	0.07
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	283,222	0.07	Prosus NV 4.193% 19/01/2032	836,000	653,267	0.16			
Boi Finance Bv 7.5% 16/02/2027	357,000	288,299	0.07	Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	521,000	436,937	0.11			
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	1,300,000	1,036,066	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 2022 (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)			
Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	603,000	518,447	0.12	Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	300,000	303,645	0.07
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	531,000	474,788	0.11	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	182,219	0.04
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	260,000	207,301	0.05	Bracken Midco1 Plc 6.75% 01/11/2027	243,000	221,976	0.05
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	156,000	174,281	0.04	Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	390,000	307,497	0.07
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	640,000	587,162	0.14	Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	320,000	238,080	0.06
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	650,000	426,330	0.10	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	376,000	354,380	0.09
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	750,000	562,193	0.14	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	439,000	423,551	0.10
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	600,000	510,876	0.12	HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	1,100,000	982,922	0.24
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	145,270	0.04	Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	320,000	264,598	0.06
		15,798,325	3.79	Intercontinental Hotels Group 2.125% 24/08/2026	400,000	392,728	0.09
Panamá				Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025			
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	2,535,000	2,253,770	0.54		618,000	646,317	0.16
		2,253,770	0.54	Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	278,000	270,956	0.07
Perú				Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	600,000	484,447	0.12		172,000	162,109	0.04
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	282,000	231,199	0.06	Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	163,800	0.04
		715,646	0.18	Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	500,000	581,760	0.14
Polonia				Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026			
Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	827,000	654,306	0.16		363,000	357,625	0.09
		654,306	0.16	Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	67,508	0.02
Reino Unido				Nationwide Building Society FRN 08/03/2026			
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	301,000	246,726	0.06		752,000	703,361	0.17
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	520,000	498,002	0.12	Nationwide Building Society FRN Perp.	400,000	426,850	0.10
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	173,813	0.04	Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	728,000	577,814	0.14
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	116,000	122,246	0.03		917,000	718,910	0.17
				Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	917,000	718,910	0.17
				Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	432,000	490,560	0.12
				Next Plc 4.375% 02/10/2026	200,000	213,458	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 2022 (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)				República Checa			
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	179,000	167,684	0.04	Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	663,000	656,058	0.16
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	683,000	712,268	0.17			656,058	0.16
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	300,000	305,670	0.07	Rumanía			
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	273,263	0.07	RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	800,000	730,152	0.18
Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	500,000	486,250	0.12			730,152	0.18
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	277,000	287,586	0.07	Suecia			
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	100,000	105,025	0.03	Hoist Finance AB 3.375% 27/11/2024	500,000	462,880	0.11
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	402,000	326,163	0.08	Intrum AB 3% 15/09/2027	200,000	160,465	0.04
Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	400,000	393,108	0.09	Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	447,000	432,137	0.10
Stonegate Pub Company Financing PLC 8.25% 31/07/2025	320,000	327,482	0.08	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	88,196	0.02
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	322,000	296,143	0.07	Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	100,000	104,968	0.03
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	172,000	153,140	0.04	Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	194,000	155,685	0.04
Tesco Corp Treasury Serv 0.375% 27/07/2029	700,000	540,995	0.13	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	596,000	527,464	0.13
Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	320,000	305,962	0.07			1,931,795	0.47
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,700,000	1,437,940	0.35	Suiza			
TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	219,000	162,586	0.04	UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	1,100,000	989,901	0.24
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	300,000	291,814	0.07			989,901	0.24
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	430,000	432,842	0.10	Turquía			
Viridian Group 4% 15/09/2025	320,000	314,502	0.08	Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	295,000	215,662	0.05
Viridian Group 4.75% 15/09/2024	200,000	210,625	0.05	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	654,000	504,314	0.12
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	295,000	282,309	0.07	Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	1,453,000	1,194,422	0.29
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	95,026	0.02	Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	1,100,000	1,021,658	0.25
		18,001,794	4.34	Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	650,000	595,052	0.14
						3,531,108	0.85

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Ucrania				España			
NPC Ukrenergo 6.875% 09/11/2028	790,000	132,107	0.03	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,647,000	1,001,261	0.24
		132,107	0.03			1,001,261	0.24
BONOS TOTALES				Estados Unidos			
		204,631,235	49.34	United States Treasury Notes 4.375% 31/10/2024	1,400,000	1,308,145	0.32
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES						1,308,145	0.32
Argentina				Francia			
Cordoba (Province of) 3% 10/12/2025	508,945	386,841	0.09	France (Republic of) 0% 25/01/2023	16,960,326	16,951,338	4.08
		386,841	0.09	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,375,000	1,113,750	0.27
Azerbaiyán				France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	413,650	506,738	0.12
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,263,970	0.30	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,500,000	1,871,650	0.45
		1,263,970	0.30			20,443,476	4.92
Bahréin				Ghana			
Kingdom Of Bahrain 5.625% 18/05/2034	900,000	730,010	0.18	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,200,000	412,661	0.10
		730,010	0.18	Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	462,000	157,732	0.04
Benin						570,393	0.14
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	664,000	484,102	0.12	Guatemala			
		484,102	0.12	Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	682,000	529,439	0.13
Costa de Marfil						529,439	0.13
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,490,000	1,970,611	0.47	Honduras			
		1,970,611	0.47	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,325,000	1,100,387	0.27
Ecuador				Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	300,000	280,447	0.07
Ecuador (Republic of) 2.5% 31/07/2035	1,592,641	691,615	0.17			1,380,834	0.34
		691,615	0.17	Egipto			
Egipto				Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,460,000	1,016,788	0.25
		1,016,788	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 2022 (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)			
Indonesia				Rumania			
Indonesia (Republic of) 4.45% 15/04/2070	936,000	740,276	0.18	Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,000,000	577,980	0.14
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	979,796	0.24			577,980	0.14
		1,720,072	0.42	Senegal			
Italia				Senegal Government International 5.375% 08/06/2037			
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	1,200,000	1,107,924	0.27		1,865,000	1,259,490	0.30
		1,107,924	0.27			1,259,490	0.30
Jamaica				Ucrania			
Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	200,000	211,636	0.05	Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	500,000	90,204	0.02
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	409,000	450,197	0.11	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	526,000	107,792	0.03
		661,833	0.16			197,996	0.05
Macedonia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
North Macedonia 1.625% 10/03/2028	500,000	393,145	0.09			41,692,805	10.06
		393,145	0.09	RENTA VARIABLE			
Marruecos				Alemania			
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,500,000	1,120,113	0.27	Allianz	3,260	654,934	0.16
		1,120,113	0.27	BASF SE	37,767	1,752,011	0.42
Nigeria				Bayerische Motoren Werke AG			
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	600,000	402,198	0.10	Telefonica Deutschland Holding	184,242	424,309	0.10
		402,198	0.10			3,900,519	0.94
Paraguay				Australia			
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,221,698	0.29	BHP Billiton Ltd	60,505	1,754,291	0.42
		1,221,698	0.29	Fortescue Metals Group Ltd	98,644	1,285,571	0.31
República Dominicana				Rio Tinto Ltd			
Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,605,000	1,252,871	0.30		16,792	1,242,088	0.30
		1,252,871	0.30			4,281,950	1.03
				Bélgica			
				KBC Groep NV			
					23,408	1,406,353	0.34
						1,406,353	0.34
				Brasil			
				B3 SA Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20/09/2031			
					1,164,000	922,999	0.22
						922,999	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 2022 (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)			
Canadá				Estados Unidos (continuación)			
Bank of Nova Scotia	24,000	1,101,026	0.27	LyondellBasell Industries	16,700	1,299,228	0.31
		1,101,026	0.27	Merck & Co Inc	26,900	2,796,492	0.67
España				Newell Rubbermaid Inc	10,600	129,912	0.03
Endesa SA	31,962	563,650	0.14	OneMarket Ltd	1,419	0	0.00
Red Electrica Corporacion SA	5,341	86,845	0.02	Oneok Inc	20,100	1,237,358	0.30
		650,495	0.16	Paccar Inc	14,083	1,305,969	0.31
Estados Unidos				Pepsico Inc	1,080	182,818	0.04
3M Co	9,100	1,022,509	0.25	Pfizer Inc	67,300	3,231,158	0.78
Abbvie Inc	25,600	3,876,523	0.92	Pioneer Natural Resources Co	400	85,599	0.02
American Financial Group Inc	9,000	1,157,667	0.28	Procter & Gamble Co	13,100	1,860,330	0.45
Amgen Inc	464	114,186	0.03	Prudential Financial Inc	12,700	1,183,549	0.29
AT&T Inc	137,900	2,378,768	0.57	Public Service Enterprise Gp	1,300	74,632	0.02
Cisco Systems Inc	70,200	3,133,595	0.76	Public Storage Inc	3,800	997,632	0.24
CME Group Inc	3,000	472,692	0.11	Regions Financial Corp	64,500	1,302,994	0.31
Consolidated Edison Inc	15,800	1,411,008	0.34	Sempra Energy	500	72,401	0.02
Dow Inc	22,963	1,084,194	0.26	T Rowe Price Group Inc	5,200	531,377	0.13
Edison International	4,600	274,211	0.07	Texas Instruments Inc	13,700	2,120,885	0.51
Esc War Ind	494	0	0.00	The Coca Cola Co	63,200	3,766,834	0.91
Escrow New York REIT	120	2,096	0.00	The Kraft Heinz Company	29,584	1,128,475	0.27
Fastenal Co	11,854	525,586	0.13	United Parcel Service	1,300	211,752	0.05
Franklin Resources Inc	20,600	509,186	0.12	Verizon Communications	66,400	2,451,311	0.59
General Mills Inc	20,700	1,626,325	0.39	Vici Properties Inc	33,300	1,010,935	0.24
Gilead Sciences Inc	12,900	1,037,681	0.25	VMware Inc 1.4% 15/08/2026	300,000	245,402	0.06
Healthpeak Properties	26,000	610,748	0.15	Western Union Co	83,800	1,081,215	0.26
Huntington Bancshares Inc	83,700	1,105,805	0.27	Weyerhaeuser Co	33,900	984,681	0.24
Intel Corp	6,341	157,032	0.04	Williams Companies Inc	17,000	524,057	0.13
International Business Machines	18,300	2,415,824	0.58			62,981,299	15.17
International Paper Co	36,900	1,197,327	0.29	Finlandia			
Interpublic Group of Companies Inc	16,000	499,377	0.12	Sampo OYJ	22,674	1,106,945	0.27
Iron Mountain Inc	25,900	1,209,759	0.29			1,106,945	0.27
Johnson & Johnson	19,600	3,244,171	0.78	Francia			
Kellogg Co	18,000	1,201,518	0.29	AXA SA	35,371	921,591	0.22
Kimberly Clark Corp	11,300	1,437,316	0.35	Klepierre	7,002	150,753	0.04
Kinder Morgan Inc	78,600	1,331,542	0.32	Sanofi-Aventis SA	1,004	90,199	0.02
Lumen Technologies Inc	26,100	127,657	0.03			1,162,543	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 2022 (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)			
Hong Kong				Reino Unido			
Sino Land Co	264,000	309,327	0.07	Admiral Group PLC	29,738	716,275	0.17
		309,327	0.07	GlaxoSmithKline	4,556	73,822	0.02
Irlanda				Great Portland Estates Plc	42	234	0.00
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	500,000	278,683	0.07	Land Securities Group	136	953	0.00
Smurfit Kappa Group Plc	12,011	415,100	0.10	Persimmon Plc	30,618	419,982	0.10
		693,783	0.17	Rio Tinto Plc	31,201	2,038,968	0.49
Japón				SSE Plc	7,770	149,930	0.04
Canon Inc	54,500	1,105,146	0.27	Standard Life Aberdeen Plc	320,358	683,337	0.16
Daiwa Securities Group Inc	158,100	654,548	0.16			4,083,501	0.98
Japan Post Bank Co Ltd	17,900	143,385	0.03	Suecia			
JX Holdings Inc	347,900	1,106,811	0.27	Skanska	17,980	266,785	0.06
Mitsui & Co Ltd	8,400	229,837	0.06	Swedbank AB	89,517	1,427,254	0.34
Ms&Ad Insurance Group Holdin	45,500	1,364,823	0.33	Tele2 AB B Shs	109,567	838,487	0.20
Nippon Telegraph & Telephone	3,300	88,160	0.02	Volvo Treasury AB	95,042	1,610,898	0.39
Nippon Yusen Kk	17,400	384,283	0.09			4,143,424	0.99
Nomura Real Estate Master Fund	91	105,334	0.03	Suiza			
Sekisui House Ltd	80,800	1,338,937	0.32	Novartis AG	27,615	2,337,748	0.56
Softbank Corp	145,900	1,541,698	0.37	Swiss Reinsurance Ltd	15,755	1,379,852	0.33
Sumitomo Chemical Co Ltd	83,700	281,738	0.07	Swisscom AG	1,795	920,933	0.22
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	42,400	1,594,612	0.38	Zurich Insurance Group AG	4,445	1,991,073	0.48
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	41,700	1,217,376	0.29			6,629,606	1.59
Yamaha Motor Co Ltd	45,200	966,153	0.23	RENTA VARIABLE TOTAL			
		12,122,841	2.92			110,314,815	26.56
Nueva Zelanda							
Spark New Zealand Ltd	390,422	1,249,362	0.30				
		1,249,362	0.30				
Países Bajos							
Akzo Nobel NV	18,663	1,167,557	0.28				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	9,500	254,980	0.06				
NN Group NV	19,300	736,488	0.18				
Randstad NV	24,751	1,409,817	0.34				
		3,568,842	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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	74,672	16,594,260	3.99
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	1,069,641	15,890,588	3.82
		32,484,848	7.81
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		32,484,848	7.81
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		389,123,703	93.77
Total Cartera de inversión		389,123,703	93.77
Tesoría y equivalentes de tesorería		15,538,074	3.74
Descubiertos bancarios		(1,540,640)	(0.37)
Otros Activos Netos		11,841,637	2.86
TOTAL PATRIMONIO NETO		414,962,774	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 2022 (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	1,040,679	EUR	974,717	18/01/2023	(544)
State Street	EUR	69,603	USD	74,204	18/01/2023	141
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	2,642,171	GBP	2,300,000	28/02/2023	55,810
Credit Agricole CIB	EUR	2,084,658	USD	2,200,000	06/01/2023	23,578
Credit Agricole CIB	EUR	64,247,177	USD	68,600,000	06/02/2023	110,123
Credit Agricole CIB	EUR	4,510,149	GBP	4,000,000	06/02/2023	7,626
HSBC	EUR	68,572,203	USD	70,880,000	06/01/2023	2,167,951
HSBC	EUR	462,898	CAD	650,000	06/01/2023	13,464
Société Générale	EUR	4,827,749	GBP	4,180,000	06/01/2023	116,878
Société Générale	EUR	6,327,883	GBP	5,500,000	19/01/2023	132,651
Société Générale	EUR	3,148,175	GBP	2,750,000	31/01/2023	51,980
Société Générale	EUR	2,895,073	GBP	2,500,000	31/03/2023	87,996
Société Générale	GBP	600,000	EUR	695,365	31/01/2023	(19,832)
UBS Europe SE	EUR	414,139	CAD	600,000	06/02/2023	65
UBS Europe SE	EUR	10,888,103	USD	11,000,000	19/01/2023	591,720
UBS Europe SE	EUR	452,173	CAD	600,000	19/01/2023	37,648
UBS Europe SE	EUR	44,694,217	USD	47,940,000	17/03/2023	(4,259)
UBS Europe SE	CAD	603,216	EUR	442,435	19/01/2023	(25,689)
JP MorganSecurities SE	GBP	5,418,531	EUR	6,262,844	19/01/2023	(159,379)
						3,187,928

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 MAR23	GBP	10	1,125,976	29/03/2023	(61,653)
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	110	21,137,132	31/03/2023	(37,772)
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(68)	(12,300,216)	17/03/2023	341,673
EURO/JPY FUTURE MAR23	JPY	(70)	(8,670,574)	13/03/2023	143,172
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(1,509)	(57,115,650)	17/03/2023	2,188,050
EURO FX CURR FUT MAR23	USD	(356)	(44,839,842)	13/03/2023	(283,533)
MSCI EMGMKT MAR23	USD	593	26,614,863	17/03/2023	(462,565)
CAN 10YR BOND FUT MAR23	CAD	8	677,976	22/03/2023	(22,793)
US LONG BOND(CBT) MAR23	USD	44	5,167,606	22/03/2023	(95,661)
US 10YR NOTE (CBT)MAR23	USD	(60)	(6,313,249)	22/03/2023	163,387
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	32	4,253,760	08/03/2023	(267,200)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(35)	(4,051,250)	08/03/2023	107,450
Total					1,712,556

Opciones

	Divisa			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Put 3200 17/02/2023	EUR	(11,390)	(95,676)	(0.02)
Euro Stoxx 50 Index Put 3500 20/01/2023	EUR	(5,500)	(41,250)	(0.01)
Euro Stoxx 50 Index Call 3800 21/06/2024	EUR	6,490	2,165,064	0.52
Euro Stoxx 50 Index Call 4400 21/06/2024	EUR	3,580	385,208	0.09
Euro Stoxx 50 Index Call 3500 21/06/2024	EUR	2,340	1,187,550	0.29
Euro Stoxx 50 Index Put 3850 20/01/2023	EUR	5,500	577,500	0.14
Euro Stoxx 50 Index Call 4200 21/06/2024	EUR	3,130	512,381	0.12
Euro Stoxx 50 Index Put 3600 17/02/2023	EUR	11,390	558,110	0.13
Euro Stoxx 50 Index Call 4000 21/06/2024	EUR	2,830	676,653	0.16
Total			5,925,540	1.43

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	12.77
Bancos	11.66
Deuda soberana y de entidades supranacionales	9.74
Industriales	8.21
Fondos de inversión abiertos	7.81
Comunicaciones	6.32

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.35
Seguros	3.20
Petróleo y gas	2.28
Metales y minería	2.21
Alimentación y bebidas	2.19
Suministro de energía y agua	2.08
Inmobiliarias	1.82
Automóviles	1.81
Productos químicos	1.78
Aparatos y componentes eléctricos	1.60
Atención sanitaria	1.33
Servicios y suministros comerciales	1.19
Tráfico y transporte	1.06
Bienes de consumo, no cíclicos	1.06
Bienes de consumo, cíclicos	0.95
Papel y embalaje	0.78
Tecnología	0.77
Internet, software y servicios de TI	0.72
Materiales y productos de construcción	0.59
Comercio al por menor	0.56
Productos y equipos de semiconductores	0.55
Productos forestales y papel	0.53
Entretenimiento	0.52
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.47
Distribución y comercio al por mayor	0.47
Equipos ofimáticos	0.31
Maquinaria	0.31
Ingeniería y construcción	0.27
Hoteles, restaurantes y ocio	0.24
Medios de comunicación	0.20
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.19
Tubería	0.17
Servicios públicos	0.17
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.14
Industria aeroespacial y de defensa	0.12
Sociedades Holding	0.07
Control medioambiental	0.07
Servicios diversificados	0.07
Fabricación varía	0.06
Total	93.77

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	6,257,157	7,769,330	0.45	Canada (Government of) 4% 01/12/2031	7,571,925	6,363,985	0.37
		7,769,330	0.45	Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	875,395	668,016	0.04
BONOS TOTALES		7,769,330	0.45			28,344,077	1.64
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				España			
Alemania							
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,217,976	4,136,063	0.24	Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	8,224,282	8,289,337	0.48
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	16,716,464	16,458,696	0.95	Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	9,728,019	9,613,131	0.55
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	16,194,080	16,408,328	0.94	Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	12,046,503	11,266,251	0.65
		37,003,087	2.13	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	10,672,156	10,577,601	0.61
				Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	8,101,247	8,332,942	0.48
						48,079,262	2.77
				Estados Unidos			
Australia							
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.492% 21/08/2035	12,500,000	10,132,144	0.58	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	34,290,267	28,166,500	1.62
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.3605% 20/09/2030	4,500,000	4,089,289	0.24	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	24,041,184	14,611,347	0.84
		14,221,433	0.82	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	37,513,682	32,770,065	1.88
				TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	31,414,386	26,029,501	1.50
				TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	38,165,750	33,531,590	1.93
Canadá				United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	27,679,785	23,312,137	1.34
Canada (Government of) 0.25% 01/12/2054	1,067,883	563,410	0.03	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	54,829,214	45,659,689	2.62
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	3,464,146	2,002,448	0.12	United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	11,820,968	7,144,183	0.41
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	6,360,567	4,402,391	0.25	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	13,183,342	11,774,637	0.68
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	7,049,742	5,076,983	0.29	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	5,390,466	4,888,576	0.28
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	5,530,160	4,267,770	0.25	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	28,876,686	24,243,288	1.39
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	5,971,920	4,999,074	0.29	United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2025	22,049,088	19,639,128	1.13
				United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	18,241,725	16,398,506	0.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 0.25% 15/02/2050	11,185,277	7,077,616	0.41	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	19,759,875	18,533,285	1.07
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	26,443,230	22,696,641	1.30	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	19,208,410	18,364,767	1.06
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	14,679,126	12,974,913	0.75	United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,608,436	3,527,035	0.20
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	12,942,053	11,648,987	0.67	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	15,476,600	10,931,271	0.63
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	18,880,705	16,679,894	0.96	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	15,150,000	10,634,327	0.61
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	37,085,600	32,691,507	1.88	United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	4,868,288	5,225,195	0.30
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	12,464,403	11,358,476	0.65	United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	33,115,471	34,882,664	2.00
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	31,351,000	28,205,400	1.62			757,118,111	43.49
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	17,321,575	13,108,841	0.75	Francia			
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	31,381,830	26,956,730	1.55	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	6,456,162	6,510,975	0.37
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	18,329,930	14,390,458	0.83	France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	5,053,004	5,001,716	0.29
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	5,618,287	4,262,213	0.24	France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	5,088,465	5,092,688	0.29
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	32,203,666	28,757,874	1.65	France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	10,205,976	9,902,042	0.57
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	35,520,408	31,724,933	1.82	France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	3,178,345	3,012,976	0.17
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	14,108,954	10,850,574	0.62	France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	23,348,857	22,339,019	1.28
United States Treasury Notes 1% 15/02/2046	3,961,346	3,155,959	0.18	France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	8,379,293	7,514,466	0.43
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	13,585,367	10,726,761	0.62	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	15,697,548	14,027,486	0.81
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	10,948,651	8,585,284	0.49	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	9,440,724	8,009,416	0.46
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	18,653,753	16,248,507	0.93	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	2,835,840	2,362,538	0.14
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	23,236,059	21,756,347	1.25	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	27,994,710	28,199,911	1.62
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,192,908	1,117,503	0.06	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	12,566,840	12,647,016	0.73
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	12,992,391	12,896,811	0.74				
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	19,103,666	18,978,191	1.09				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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) 1.8% 25/07/2040	1,901,695	2,200,756	0.13	New Zealand Index Linked 2.99375% 20/09/2040	8,100,000	5,748,964	0.33
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,499,660	10,412,423	0.60			5,748,964	0.33
		137,233,428	7.89				
Italia				Reino Unido			
Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033	6,893,342	5,376,944	0.31	UK Government Bond 0.125% 10/08/2031	10,789,114	12,240,583	0.70
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	4,727,979	2,702,938	0.16	UK Government Bond 0.125% 10/08/2041	9,504,398	10,083,511	0.58
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	7,264,322	6,348,800	0.36	UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	22,904,076	26,247,406	1.51
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	17,233,804	16,671,292	0.96	UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	14,241,735	16,012,418	0.92
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	12,518,376	11,318,740	0.65	UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	18,851,560	19,573,977	1.12
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	10,643,985	10,281,344	0.59	UK Government Bond 0.125% 22/03/2051	4,864,883	4,893,231	0.28
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	13,493,839	13,901,218	0.80	UK Government Bond 0.125% 22/03/2068	8,795,533	9,202,183	0.53
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	10,803,750	10,651,309	0.61	UK Government Bond 0.125% 22/11/2056	6,483,352	6,556,937	0.38
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	10,554,851	10,702,197	0.62	UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	10,376,766	10,880,497	0.63
		87,954,782	5.06	UK Government Bond 0.375% 22/03/2062	11,305,692	12,760,140	0.73
Japón				UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	11,911,240	13,289,334	0.76
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	1,688,000,000	12,285,202	0.71	UK Government Bond 0.625% 22/03/2040	13,734,033	15,942,670	0.92
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	105,426,000	775,357	0.04	UK Government Bond 0.75% 22/03/2034	12,966,134	15,374,109	0.88
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	1,376,643,660	10,210,773	0.59	UK Government Bond 0.75% 22/11/2047	6,396,011	7,531,349	0.43
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,784,854,004	13,106,077	0.75	UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	14,290,226	17,753,617	1.02
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	1,311,114,935	9,655,930	0.55	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	16,392,000	20,503,899	1.18
Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	526,500,000	3,830,988	0.22	UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	11,631,344	16,202,573	0.93
		49,864,327	2.86	UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	15,746,903	17,791,336	1.02
				UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	10,167,324	10,286,961	0.59
				UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	15,215,880	17,311,077	0.99

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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			
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	10,410,252	10,664,748	0.61	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	31,422,000	1.81
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	9,050,995	9,182,388	0.53			31,422,000	1.81
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	12,962,820	14,140,711	0.81	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		100,099,772	5.77
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2065	6,710,252	7,003,474	0.40	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,656,263,901	95.19
UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	13,435,184	15,622,262	0.90	Total Cartera de inversión		1,656,263,901	95.19
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	12,838,140	15,313,071	0.88	Tesorería y equivalentes de tesorería		53,778,449	3.09
UK Treasury Stock 4.125% 22/07/2030	1,000,000	3,792,601	0.22	Otros Activos Netos		29,943,803	1.72
UK Treasury Stock 4.12788% 26/01/2035	4,200,000	11,391,687	0.65	TOTAL PATRIMONIO NETO		1,739,986,153	100.00
United Kingdom I/L Gilt 0.125% 22/03/2039	4,857,975	5,204,953	0.30				
United Kingdom I/L Gilt 0.125% 22/03/2073	2,470,395	2,716,618	0.16				
		375,470,321	21.56				
Suecia							
Sweden (Kingdom of) 5.801267% 01/12/2028	45,490,000	7,357,007	0.42				
		7,357,007	0.42				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,548,394,799	88.97				
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS							
Francia							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,550	68,677,772	3.96				
		68,677,772	3.96				

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 2022 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Credit Agricole CIB	33,800,000	USD	FIXED RATE 3.23%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2024	83,200
JP Morgan SE	21,400,000	USD	FIXED RATE 3.53%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2024	(63,137)
Credit Agricole CIB	12,150,000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.591%	15/12/2032	46,344
Citigroup Global Markets Europe AG	9,950,000	USD	FIXED RATE 2.565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2046	(235,855)
Citigroup Global Markets Europe AG	41,500,000	USD	FIXED RATE 3.0875%	US Consumer Price Index (CPI)	11/11/2024	(289,513)
Citigroup Global Markets Europe AG	20,280,000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.745%	15/11/2032	301,626
Citigroup Global Markets Europe AG	10,350,000	USD	FIXED RATE 2.56625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2045	(232,049)
JP Morgan SE	38,500,000	USD	FIXED RATE 3.47%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2024	(71,868)
						(461,252)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	175,870,219	EUR	164,699,058	18/01/2023	(67,720)
State Street	EUR	32,479,236	USD	34,632,481	18/01/2023	59,923
State Street	EUR	89,101	SGD	128,556	18/01/2023	(653)
State Street	EUR	3,879,131	CHF	3,830,300	18/01/2023	(2,082)
State Street	EUR	310,935	GBP	273,276	18/01/2023	3,104
State Street	EUR	455,293	AUD	718,682	18/01/2023	(1,194)
State Street	GBP	12,084,297	EUR	13,842,678	18/01/2023	(230,337)
State Street	AUD	6,399,944	EUR	4,035,559	18/01/2023	29,510
State Street	SGD	2,532,668	EUR	1,747,166	18/01/2023	21,067
State Street	CHF	155,295,952	EUR	157,251,951	18/01/2023	108,250
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	28,542,561	CAD	40,330,000	10/01/2023	664,256
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	5,733,982	NZD	9,460,000	10/01/2023	129,622
Ireland Plc						
BofA Securities Europe SA	EUR	791,818,799	USD	831,880,000	10/01/2023	12,690,117
BofA Securities Europe SA	EUR	14,068,174	AUD	21,800,000	10/01/2023	218,573
BofA Securities Europe SA	EUR	7,902,368	SEK	86,100,000	10/01/2023	160,257
BofA Securities Europe SA	GBP	20,400,000	EUR	22,958,030	07/02/2023	3,796
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	9,459,295	USD	10,000,000	10/01/2023	93,417
HSCB	GBP	3,000,000	EUR	3,476,691	10/01/2023	(96,288)
Morgan Stanley and Co. International	USD	9,700,000	EUR	9,066,302	07/02/2023	2,012
Morgan Stanley and Co. International	EUR	6,001,251	USD	6,200,000	10/01/2023	194,406
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,018,103	CAD	1,425,000	10/01/2023	33,065
Morgan Stanley and Co. International	EUR	18,700,996	GBP	16,200,000	10/01/2023	446,821
Royal Bank of Canada	EUR	13,173,231	USD	13,800,000	10/01/2023	248,319
Royal Bank of Canada	EUR	410,180,876	GBP	352,000,000	10/01/2023	13,546,947
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	49,815,767	JPY	7,049,220,000	10/01/2023	(259,426)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	9,019,949	USD	9,500,000	10/01/2023	122,365
						28,118,127

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 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	524	100,689,609	31/03/2023	122,746	
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	839	84,847,082	31/03/2023	(1,173,577)	
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	328	37,966,000	08/03/2023	(388,420)	
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(56)	(7,573,440)	08/03/2023	545,080	
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(155)	(19,506,626)	22/03/2023	1,357,315	
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(186)	(20,614,029)	22/03/2023	68,949	
Clases de acciones Redex						
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	(213)	(23,983,292)	29/03/2023	1,291,998	
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(394)	(41,457,005)	22/03/2023	353,889	
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(89)	(11,830,770)	08/03/2023	738,700	
					Total	2,916,681

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	87.25
Fondos de inversión abiertos	5.77
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.13
Servicios financieros	1.04
Total	95.19

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	24,626,049	24,147,811	10.20		1,680,210	1,310,597	0.55
		24,147,811	10.20				
Estados Unidos				Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	30,420,519	24,987,836	10.56		8,163	7,135	0.00
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	1,112	921	0.00				
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,158	975	0.00				
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	1,145	953	0.00				
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	1,162	976	0.00				
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	1,165	1,000	0.00				
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	20,716,110	17,794,966	7.52				
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	43,060,847	46,217,751	19.53				
		89,005,378	37.61				
Francia				Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	2,265,874	2,167,875	0.92		12,395,600	11,207,729	4.73
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	13,600,055	12,196,394	5.15				
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	24,167	24,321	0.01				
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	6,282,529	7,682,527	3.25				
		22,071,117	9.33				
				Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035			
					12,388,300	12,213,501	5.16
						24,738,962	10.44
				Reino Unido			
				UK Government Bond 0.125% 10/08/2031	9,698	11,003	0.00
				UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	17,121,444	21,416,323	9.05
				UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	35,534,827	38,763,766	16.38
						60,191,092	25.43
				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
						220,154,360	93.01
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
						220,154,360	93.01
				Total Cartera de Inversión			
						220,154,360	93.01
				Tesoría y equivalentes de tesorería		5,034,199	2.13
				Descubiertos bancarios		(649,653)	(0.27)
				Otros Activos Netos		12,171,225	5.13
				TOTAL PATRIMONIO NETO		236,710,131	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 2022 (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	6,210,779	EUR	5,819,681	18/01/2023	(5,796)
State Street	EUR	360,066	USD	384,206	18/01/2023	410
State Street	EUR	1,404,437	CHF	1,384,496	18/01/2023	1,538
State Street	GBP	5,316,737	EUR	6,090,373	18/01/2023	(101,340)
State Street	CHF	34,039,275	EUR	34,466,138	18/01/2023	25,598
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	2,000,000	EUR	1,912,324	10/01/2023	(39,149)
BNP Paribas SA	GBP	1,560,000	EUR	1,800,955	10/01/2023	(43,145)
BofA Securities Europe SA	EUR	96,760,838	USD	101,500,000	10/01/2023	1,697,174
BofA Securities Europe SA	EUR	168,233	USD	180,000	07/02/2023	(45)
BofA Securities Europe SA	EUR	421,996	GBP	375,000	07/02/2023	(96)
Credit Agricole CIB	USD	2,430,000	EUR	2,317,281	10/01/2023	(41,373)
Credit Agricole CIB	GBP	3,110,000	EUR	3,609,442	10/01/2023	(105,091)
Goldman Sachs Bank Europe SE	GBP	760,000	EUR	885,089	10/01/2023	(28,720)
Royal Bank of Canada	EUR	2,264,339	USD	2,400,000	10/01/2023	16,528
Royal Bank of Canada	EUR	72,957,408	GBP	62,620,000	10/01/2023	2,397,134
						3,773,627

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 MAR23	GBP	(445)	(50,105,939)	29/03/2023	2,733,327
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(167)	(22,199,310)	08/03/2023	1,386,100
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(224)	(24,398,080)	08/03/2023	1,781,880
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(176)	(22,404,800)	08/03/2023	1,564,200
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(670)	(74,254,835)	22/03/2023	864,459
				Total	8,329,966

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	93.01
Total	93.01

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 0.25% 15/01/2025 107,311,665 102,955,912 3.88			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	62,175,744	65,800,298	2.48	United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	114,558,860	108,068,447	4.08
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	10,277,400	10,799,415	0.41	United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	113,714,155	109,235,922	4.12
		76,599,713	2.89	United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	42,146,606	39,737,784	1.50
Australia				United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	79,630,404	77,445,017	2.92
Australia (Government of) 4.134% 20/09/2025	21,600,000	21,314,363	0.80	United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	83,901,528	82,127,388	3.10
		21,314,363	0.80	United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	213,186,800	204,694,963	7.73
Canadá				United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	87,514,230	87,451,681	3.30
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	24,847,212	20,236,096	0.76	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	20,866,428	20,887,299	0.79
		20,236,096	0.76			1,642,470,505	61.98
España				Francia			
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	38,311,581	40,405,129	1.52	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	35,905,322	38,645,274	1.46
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	37,290,591	40,936,599	1.54	France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	29,514,137	31,179,234	1.18
		81,341,728	3.06	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	56,919,720	61,192,824	2.31
Estados Unidos				France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	14,749,203	16,751,972	0.63
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	13,487,040	8,748,166	0.33	France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	1,032,626	1,129,323	0.04
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	137,406,570	128,103,520	4.83			148,898,627	5.62
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	99,012,860	92,840,594	3.50	Italia			
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	109,323,071	104,207,700	3.93	Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	46,664,828	48,177,445	1.82
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2026	141,686,861	133,244,904	5.04	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	39,477,622	43,404,453	1.64
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	105,412,440	102,026,708	3.85	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	17,890,600	20,255,206	0.76
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2026	60,290,350	56,829,864	2.14			111,837,104	4.22
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	113,340,863	109,166,349	4.12				
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2025	78,580,194	74,698,287	2.82				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Japón				Suecia			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	2,131,100,000	16,553,113	0.62	Sweden (Kingdom of) 0.160248% 01/06/2026	110,000,000	13,060,012	0.49
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	2,540,766,600	19,942,741	0.75			13,060,012	0.49
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	3,171,990,000	25,109,314	0.95				
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	2,410,124,000	18,887,540	0.71				
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	683,811,115	5,374,715	0.20				
Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	1,474,200,000	11,448,136	0.43				
		97,315,559	3.66				
Nueva Zelanda							
New Zealand (Government of) 2.4796% 20/09/2025	8,800,000	6,863,252	0.26				
		6,863,252	0.26				
Reino Unido							
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	66,216,271	80,984,949	3.06				
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	39,417,950	47,861,578	1.81				
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	59,605,650	75,877,602	2.86				
UK Treasury Stock 9.171383% 17/07/2024	14,050,000	63,671,552	2.40				
		268,395,681	10.13				
				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		2,488,332,640	93.87
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		2,488,332,640	93.87
				Total Cartera de inversión		2,488,332,640	93.87
				Tesoría y equivalentes de tesorería		215,401,445	8.13
				Otros Pasivos Netos		(52,877,552)	(2.00)
				TOTAL PATRIMONIO NETO		2,650,856,533	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 2022 (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
JP Morgan SE	41,500,000	USD	FIXED RATE 3.53%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2024	(130,672)
Goldman Sachs Bank Europe SE	35,000,000	EUR	FIXED RATE 4.35%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15/04/2024	1,295,272
Credit Agricole CIB	15,200,000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.591%	15/12/2032	61,877
Credit Agricole CIB	96,800,000	USD	FIXED RATE 3.23%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2024	254,299
						1,480,776

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	110,988,745	EUR	104,247,608	18/01/2023	(375,458)
State Street	USD	4,927,455	CHF	4,554,656	18/01/2023	(2,807)
State Street	USD	527,824	GBP	434,966	18/01/2023	4,411
State Street	EUR	1,957,691,521	USD	2,090,526,793	18/01/2023	809,184
State Street	GBP	32,857,140	USD	40,188,918	18/01/2023	(650,350)
State Street	CHF	166,314,150	USD	179,831,717	18/01/2023	197,653
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	6,559,934	EUR	6,350,000	10/01/2023	(219,996)
BNP Paribas SA	USD	1,431,135	GBP	1,200,000	10/01/2023	(12,575)
BofA Securities Europe SA	USD	101,706,917	JPY	13,700,000,000	10/01/2023	(2,194,787)
BofA Securities Europe SA	USD	22,277,224	CAD	30,000,000	10/01/2023	135,417
BofA Securities Europe SA	USD	21,919,399	AUD	32,360,000	10/01/2023	(30,916)
BofA Securities Europe SA	USD	12,903,394	SEK	134,000,000	10/01/2023	38,181
BofA Securities Europe SA	USD	14,855,228	NZD	23,350,000	10/01/2023	86,523
HSBC	EUR	70,000,000	USD	73,997,875	10/01/2023	741,510
Royal Bank of Canada	USD	255,425,103	GBP	208,840,000	10/01/2023	4,171,459
Société Générale	USD	632,500,200	EUR	600,000,000	10/01/2023	(8,123,097)
Société Générale	USD	59,760,320	GBP	50,000,000	10/01/2023	(394,259)
UBS Europe SE	EUR	50,000,000	USD	53,446,100	10/01/2023	(60,825)
UBS Europe SE	EUR	6,700,000	USD	7,168,672	07/02/2023	(1,960)
UBS Europe SE	GBP	1,000,000	USD	1,204,032	07/02/2023	(46)
						(5,882,738)

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 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	520	106,640,626	31/03/2023	130,001
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	1,198	129,299,766	31/03/2023	(1,790,038)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	468	57,813,974	08/03/2023	(591,470)
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(79)	(11,402,451)	08/03/2023	820,480
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(221)	(29,683,063)	22/03/2023	2,066,000
Total					634,973

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	86.01
Títulos respaldados por hipotecas o activos	7.86
Total	93.87

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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			
Alemania				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.625% 21/02/2031			
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	700,000	697,365	0.07	1,000,000	752,800	0.07	
		697,365	0.07	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 11/09/2025	500,000	490,905	0.05
Bélgica				BNP Paribas 2.1% 07/04/2032			
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	500,000	480,065	0.05	1,000,000	824,800	0.08	
		480,065	0.05	BNP Paribas FRN 01/09/2028	1,000,000	830,820	0.08
España				Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29/09/2024			
Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	1,000,000	864,580	0.08	1,500,000	1,430,520	0.14	
Bankia SA FRN Perp.	1,000,000	976,208	0.09	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,500,000	1,294,845	0.12
Caixabank SA FRN 13/04/2026	900,000	841,473	0.08	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	98,540	0.01
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	100,000	97,945	0.01	Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	2,000,000	1,433,480	0.14
		2,780,206	0.26	Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,600,000	1,034,848	0.10
Estados Unidos				Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025			
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	500,000	476,391	0.05	800,000	763,672	0.07	
American Tower Corp 0.5% 15/01/2028	1,000,000	822,816	0.08	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	800,000	695,944	0.07
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	1,800,000	1,630,269	0.16	Société Générale 0.125% 24/02/2026	600,000	534,732	0.05
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	800,000	637,525	0.06	Société Générale FRN 23/02/2028	1,500,000	1,485,435	0.14
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,500,000	1,264,300	0.12	Total SA FRN 29/12/2049	2,000,000	1,982,840	0.19
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	500,000	370,355	0.04	Totalenergies Se FRN Perp.	1,500,000	1,285,440	0.12
Thermo Fisher Scientific 3.2% 21/01/2026	100,000	99,251	0.01			14,939,621	1.43
		5,300,907	0.52	Irlanda			
Finlandia				AIB Group Plc FRN 04/04/2028			
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,000,000	792,110	0.08	1,570,000	1,398,682	0.13	
		792,110	0.08			1,398,682	0.13
				Italia			
				Terna Rete Elettrica FRN Perp.			
				Unicredit SpA FRN 18/01/2028			
				1,000,000	839,220	0.08	
				1,000,000	856,300	0.08	
						1,695,520	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 2022 (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)				WARRANTS			
Luxemburgo				Alemania			
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,371,645	0.13	Vonovia SE	63,053	1,388,427	0.13
		1,371,645	0.13			1,388,427	0.13
Países Bajos				WARRANTS TOTALES			
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,400,000	936,656	0.09			1,388,427	0.13
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	887,230	0.09				
ING Groep NV FRN 18/02/2029	2,200,000	1,770,054	0.17				
ING Groep NV FRN 23/05/2026	1,300,000	1,236,417	0.12				
Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	1,208,000	1,021,702	0.10				
Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	100,000	99,578	0.01				
Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	200,000	195,608	0.02				
		6,147,245	0.60				
Portugal				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Energías de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	500,000	457,095	0.04	Francia			
Energías de Portugal SA FRN 20/07/2080	700,000	627,852	0.06	France (Republic of) 0% 15/02/2023	5,130,000	5,121,125	0.49
		1,084,947	0.10	France (Republic of) 0% 17/05/2023	4,000,000	3,970,560	0.38
Reino Unido				France (Republic of) 0% 22/02/2023	766,000	764,445	0.07
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	3,000,000	2,671,140	0.26	French Discount T Bill 0% 01/03/2023	9,260,244	9,236,445	0.89
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,000,000	935,320	0.09	French Discount T Bill 0% 08/03/2023	25,798,935	25,725,408	2.47
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	1,000,000	942,980	0.09	French Discount T Bill 0% 15/03/2023	9,810,662	9,776,619	0.94
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	1,000,000	842,200	0.08			54,594,602	5.24
		5,391,640	0.52	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
BONOS TOTALES		42,079,953	4.05			54,594,602	5.24
				RENTA VARIABLE			
				Alemania			
				Brenntag AG	22,736	1,357,794	0.13
				Carl Zeiss Meditec AG	34,756	4,097,732	0.39
				Deutsche Post AG	82,954	2,918,322	0.28
				SAP AG	47,784	4,605,900	0.44
						12,979,748	1.24
				Austria			
				Wienerberger AG	84,296	1,901,718	0.18
						1,901,718	0.18
				Bélgica			
				KBC Groep NV	113,901	6,843,172	0.66
						6,843,172	0.66
				Brasil			
				PagSeguro Digital Ltd	391,477	3,205,913	0.31
						3,205,913	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 2022 (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)			
Canadá				Estados Unidos (continuación)			
Agnico Eagle Mines Ltd	99,281	4,836,375	0.46	Microsoft Corp	42,636	9,580,670	0.92
Barrick Gold Corp	257,199	4,140,249	0.40	Monolithic Power Systems Inc	5,429	1,798,781	0.17
Yamana Gold Inc	1,057,978	5,501,785	0.53	Moody's Corp	51,439	13,428,850	1.29
		14,478,409	1.39	MSCI Inc	31,462	13,712,987	1.32
Dinamarca				Newmont Goldcorp Corp	76,419	3,379,694	0.32
Carlsberg Breweries AS	43,571	5,409,144	0.52	Nike Inc	19,172	2,101,960	0.20
		5,409,144	0.52	Otis Worldwide Corp	69,820	5,123,080	0.49
España				Palo Alto Networks Inc	58,095	7,595,765	0.73
Amadeus IT Holding SA	49,342	2,395,554	0.23	Planet Fitness Inc Cl A	55,427	4,092,433	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,285,845	7,244,451	0.70	Qualys Inc	35,010	3,681,587	0.35
Inditex	56,279	1,398,533	0.13	Rockwell Automation Inc	3,852	929,642	0.09
		11,038,538	1.06	Schwab (Charles) Corp	26,597	2,074,928	0.20
Estados Unidos				Sherwin Williams Co	32,867	7,308,811	0.70
ACI Worldwide Inc	32,838	707,683	0.07	SS&C Technologies Holdings Inc	34,437	1,679,823	0.16
Activision Blizzard Inc	23,278	1,669,648	0.16	Stryker Corp	9,420	2,157,973	0.21
Agilent Technologies Inc	7,586	1,063,711	0.10	The Coca Cola Co	18,414	1,097,508	0.11
Akamai Technologies Inc	39,058	3,085,117	0.30	TJX Companies Inc	112,344	8,379,092	0.80
Alphabet Inc A shares	112,780	9,323,573	0.89	Unitedhealth Group Inc	9,623	4,780,440	0.46
Amazon.com Inc	46,840	3,686,636	0.35	Verint Systems Inc	32,745	1,113,131	0.11
Becton Dickinson & Co	23,712	5,650,002	0.54	Visa Inc	21,965	4,275,896	0.41
Booking Holdings Inc	1,892	3,572,651	0.34	Waters Corporation	14,774	4,742,356	0.46
Bristol-Myers Squibb Co	43,924	2,961,193	0.28			186,079,546	17.84
Carrier Global Corp	147,482	5,700,291	0.55	Francia			
Ciena Corp	83,574	3,992,133	0.38	Air Liquide Finance SA	38,453	5,091,177	0.49
CME Group Inc	49,644	7,822,102	0.75	Arkema SA	24,293	2,037,697	0.20
Estee Lauder Companies	8,168	1,898,865	0.18	BNP Paribas SA	224,698	11,965,168	1.15
Fidelity National Information Services Inc	42,721	2,715,972	0.26	Bolloré	123,000	642,060	0.06
Global Payments Inc	17,262	1,606,430	0.15	Bouygues SA	87,837	2,462,949	0.24
Johnson & Johnson	37,302	6,174,187	0.59	Cap Gemini SA	72,843	11,359,866	1.09
Keysight Technologies	6,359	1,019,288	0.10	Compagnie de St Gobain	151,956	6,936,791	0.67
KLA Corp	11,679	4,125,871	0.40	Crédit Agricole SA	807,699	7,940,489	0.76
Limoneira Co	122,874	1,405,755	0.13	Dassault Systemes SA	132,905	4,451,653	0.43
Mastercard Inc	43,776	14,263,045	1.37	Edenred	42,918	2,183,668	0.21
Mettler Toledo International	443	599,986	0.06	Eiffage	20,559	1,889,783	0.18
				Elis SA	44,175	610,498	0.06
				LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	11,596	7,884,120	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 2022 (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 (continuación)				Japón			
Michelin	283,495	7,366,618	0.71	Ariake Japan Co Ltd	43,900	1,360,786	0.13
Remy Cointreau SA	31,848	5,019,245	0.48	Hikari Tsushin Inc	27,900	3,689,139	0.35
Renault SA	265,447	8,301,855	0.80	Hoya Corp	69,000	6,225,365	0.60
Safran SA	12,342	1,443,027	0.14	Keyence Corp	49,400	18,038,487	1.73
Sanofi-Aventis SA	106,092	9,531,305	0.91	Nidec Corp	59,300	2,879,973	0.28
Schneider Electric SA	82,458	10,778,910	1.03	Nippon Ceramic Co Ltd	273,100	4,576,936	0.44
Société Générale	263,179	6,179,443	0.59	Yamaha Corp	193,300	6,753,642	0.65
Sodexo	7,576	677,900	0.07			43,524,328	4.18
Thales SA	58,475	6,976,068	0.67	Luxemburgo			
Total SA	213,001	12,492,509	1.20	L'Occitane International SA	4,439,500	12,977,676	1.25
Veolia Environnement SA	29,170	700,080	0.07	Millicom International Cellular SA	158,399	1,882,378	0.18
Vinci SA	45,080	4,205,513	0.40			14,860,054	1.43
Vivendi SA	164,146	1,463,197	0.14	Países Bajos			
Worldline SA	32,742	1,196,065	0.11	ASML Holding NV	24,992	12,590,970	1.21
		141,787,654	13.62	Heineken NV	61,566	5,410,420	0.52
Irlanda				Koninklijke Ahold Delhaize NV	85,638	2,298,524	0.22
Accenture Plc	22,989	5,747,845	0.55	Stellantis NV	945,897	12,552,053	1.20
Cimpress Plc	12,059	311,969	0.03	Universal Music Group	164,146	3,694,926	0.35
Medtronic Plc	4,100	298,573	0.03			36,546,893	3.50
Paddy Power Plc	16,743	2,139,755	0.21	Reino Unido			
		8,498,142	0.82	Acergy SA	177,976	1,913,752	0.18
Islas Feroe				Astrazeneca Plc	116,488	14,728,562	1.41
Bakkafrost	41,155	2,411,332	0.23	Beazley Plc	390,582	2,991,337	0.29
		2,411,332	0.23	BP Plc	834,170	4,464,990	0.43
Israel				CNH Industrial Capital	91,947	1,375,987	0.13
Check Point Software Tech	117,846	13,930,624	1.34	Diageo Plc	445,126	18,312,158	1.76
Cyberark Software Ltd	26,843	3,260,901	0.31	Easyjet Plc	136,120	498,006	0.05
		17,191,525	1.65	Endeavour Mining PLC	246,280	4,863,254	0.47
Italia				GlaxoSmithKline	294,513	4,772,064	0.46
FincoBank SpA	674,928	10,474,883	1.01	Intercontinental Hotels Group	94,421	5,048,670	0.48
Prysmian SpA	717,664	24,874,234	2.39	Linde Plc	14,738	4,501,722	0.43
Technoprobe Spa	1,480,399	9,918,673	0.95	Lloyds Banking Group Plc	10,018,640	5,127,716	0.49
Terna SpA	687,361	4,742,791	0.46	Prudential Plc	391,641	4,977,009	0.48
		50,010,581	4.81	Rio Tinto Plc	162,173	10,597,916	1.02
				Rolls Royce Holdings Plc	264,675	278,031	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 2022 (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			
Shell Plc	458,320	12,136,314	1.16	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Distribution EUR	326,928	21,413,784	2.06
Spirax Sarco Engineering Plc	35,413	4,236,883	0.41	AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	132,000	10,863,027	1.04
		100,824,371	9.68	AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	218,766	22,150,058	2.13
Suecia				AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	242,912	26,559,998	2.55
Autoliv Inc Swed Dep	10,548	755,420	0.07	AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	55,000	9,778,641	0.94
Dometic Group AB	118,621	717,686	0.07		90,765,508	8.72	
Fastighets AB Balder	201,318	878,396	0.08	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS	152,421,933	14.64	
Mycronic AB	173,569	3,056,131	0.29	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO	985,635,702	94.61	
Saab AB	36,610	1,352,109	0.13	Total Cartera de inversión	985,635,702	94.61	
Sandvik AB	312,400	5,292,722	0.51	Tresoría y equivalentes de tesorería	36,254,972	3.48	
Volvo Treasury AB	571,127	9,680,217	0.93	Otros Activos Netos	19,901,770	1.91	
		21,732,681	2.08	TOTAL PATRIMONIO NETO	1,041,792,444	100.00	
Suiza							
Compagnie Financière Richemont SA	120,496	14,631,546	1.40				
Geberit AG	8,643	3,811,984	0.37				
Logitech International	25,668	1,497,150	0.14				
Nestle SA	153,065	16,608,329	1.59				
Roche Holding AG	58,674	17,261,965	1.66				
		53,810,974	5.16				
Taiwán							
Taiwan Semiconductor Sp ADR	28,885	2,016,064	0.19				
		2,016,064	0.19				
RENTA VARIABLE TOTAL							
		735,150,787	70.55				
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS							
Irlanda							
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	4,054	4,289,279	0.41				
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	6,491	7,107,492	0.68				
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	1,513,319	50,259,654	4.83				
		61,656,425	5.92				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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
Société Générale	17,072,800	USD	FIXED RATE 0.055%	BBUXALC INEX	31/03/2023	(559,431) (559,431)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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						
Credit Agricole CIB	EUR	25,832,852	USD	27,037,386	13/01/2023	515,056
Goldman Sachs Bank Europe SE	JPY	3,861,049,108	EUR	27,482,995	02/03/2023	36,140
HSBC	USD	40,000,000	EUR	38,758,436	13/01/2023	(1,302,454)
HSBC	USD	53,489,276	AUD	83,566,770	13/01/2023	(1,499,305)
HSBC	USD	56,253,514	CNY	383,255,190	31/08/2023	3,122
HSBC	EUR	77,479,837	USD	80,000,000	13/01/2023	2,567,874
HSBC	GBP	23,056,700	EUR	26,339,000	13/01/2023	(361,838)
HSBC	GBP	87,860,572	USD	104,688,596	13/01/2023	479,512
HSBC	AUD	83,566,770	USD	53,645,036	13/01/2023	1,426,378
Royal Bank of Canada	USD	26,000,000	EUR	25,303,348	13/01/2023	(956,960)
Royal Bank of Canada	USD	194,000,000	GBP	168,551,138	13/01/2023	(4,119,525)
Royal Bank of Canada	EUR	40,508,749	CHF	40,000,000	13/01/2023	(14,486)
Société Générale	EUR	26,496,621	GBP	23,056,700	13/01/2023	519,459
Société Générale	GBP	44,446,024	USD	54,000,000	13/01/2023	(244,912)
Société Générale	CNY	397,009,176	USD	56,253,514	31/08/2023	929,243
UBS Europe SE	USD	27,037,386	EUR	27,054,891	13/01/2023	(1,737,095)
						(3,759,791)

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 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	252	48,423,247	31/03/2023	(103,302)
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(966)	(174,735,425)	17/03/2023	4,874,127
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(8,993)	(340,385,050)	17/03/2023	13,476,380
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	1,160	117,309,434	31/03/2023	(272,151)
MSCI EMGMKT MAR23	USD	581	26,076,282	17/03/2023	(406,932)
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	262	27,567,856	22/03/2023	(176,447)
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	855	113,655,150	08/03/2023	(7,062,140)
XAE ENERGY MAR23	USD	(291)	(25,095,949)	17/03/2023	(1,283,570)
Total					9,045,966

Opciones

	Divisa	Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Put 3200 17/02/2023	EUR	(30,110) (252,924) (0,02)
Euro Stoxx 50 Index Call 3800 21/06/2024	EUR	22,310 7,442,616 0,71
Euro Stoxx 50 Index Call 4400 21/06/2024	EUR	12,300 1,323,480 0,13
Euro Stoxx 50 Index Call 3500 21/06/2024	EUR	7,980 4,049,850 0,39
Euro Stoxx 50 Index Call 4200 21/06/2024	EUR	10,750 1,759,775 0,17
Euro Stoxx 50 Index Put 3600 17/02/2023	EUR	30,110 1,475,390 0,14
Euro Stoxx 50 Index Call 4000 21/06/2024	EUR	9,740 2,328,834 0,22
USD CALL GBP Put 1.12 05/01/2023	USD	55,000,000 52 -
Total		18,127,073 1,74

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Fondos de inversión abiertos	14.64
Internet, software y servicios de TI	8.87
Tecnología	8.00
Bancos	7.02
Alimentación y bebidas	5.76
Deuda soberana y de entidades supranacionales	5.24
Automóviles	3.94
Atención sanitaria	3.68
Petróleo y gas	3.28
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.25
Metales y minería	3.20
Aparatos y componentes eléctricos	3.08
Servicios financieros	2.95
Servicios y suministros comerciales	2.16

	% del Patrimonio Neto
Productos químicos	1.82
Materiales y productos de construcción	1.77
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.73
Productos y equipos de semiconductores	1.61
Hoteles, restaurantes y ocio	1.52
Productos de higiene personal	1.43
Industriales	1.42
Comercio al por menor	1.15
Ingeniería y construcción	1.07
Industria aeroespacial y de defensa	0.94
Sociedades Holding	0.82
Seguros	0.77
Bienes de consumo, no cíclicos	0.57
Comunicaciones	0.56
Suministro de energía y agua	0.52
Maquinaria	0.49
Entretenimiento	0.35
Tráfico y transporte	0.33
Medios de comunicación	0.14
Distribución y comercio al por mayor	0.13
Derechos y warrants	0.13
Servicios públicos	0.10
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.09
Inmobiliarias	0.08
Total	94.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Brasil			
Alemania				BRF Brasil Food SA 4.75% 22/06/2026			
Commerzbank AG 1.125%	700,000	616,434	0.59		750,000	689,185	0.66
Demire Deutsche Mitt 1.875%	500,000	348,900	0.33	Fibria Overseas Finance 5.5%	700,000	660,096	0.63
Deutsche Bank AG FRN				17/01/2027			
03/09/2026	300,000	273,288	0.26	Light Servicios Energia 4.375%	613,000	482,767	0.46
Deutsche Bank AG FRN	700,000	609,518	0.58	18/06/2026			
Deutsche Bank AG FRN	600,000	634,712	0.61			1,832,048	1.75
24/06/2026							
Hamburg Commercial Bank AG	400,000	339,796	0.32	Canadá			
FRN 22/09/2026				Bank of Montreal 3.7%	438,000	398,615	0.38
SGL Carbon SE 4.625%	400,000	398,494	0.38	07/06/2025			
30/09/2024				Element Fleet Management	335,000	297,482	0.28
ZF Finance GmbH 3%	600,000	554,173	0.53	Corp 3.85%	15/06/2025		
21/09/2025				National Bank of Canada FRN	250,000	224,278	0.21
		3,775,315	3.60	15/11/2024			
				Toronto Dominion Bank	600,000	614,822	0.59
				2.875%	05/04/2027		
						1,535,197	1.46
				Colombia			
				Ecopetrol SA 5.875%	600,000	559,910	0.53
				18/09/2023			
						559,910	0.53
				Corea, República de			
				Mirae Asset Daewoo Co	563,000	471,923	0.45
				2.625%	30/07/2025		
						471,923	0.45
				Emiratos Árabes Unidos			
				First Abu Dhabi Bank Pjsc	600,000	568,243	0.54
				1.125%	07/09/2026		
						568,243	0.54
				España			
				Banco Bilbao Vizcaya	900,000	869,517	0.83
				Argentaria FRN	15/07/2031		
					200,000	187,816	0.18
				Banco de Sabadell SA FRN			
				24/03/2026			
				Banco Santander SA 1.5%	900,000	886,204	0.85
				14/04/2026			
				Banco Santander SA FRN	600,000	627,064	0.60
				06/10/2026			
				Bankia SA FRN Perp.	600,000	585,725	0.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 FRN 03/12/2026	500,000	493,265	0.47	Keycorp FRN 23/05/2025	202,000	185,298	0.18
Caixabank SA FRN 06/04/2028	200,000	200,586	0.19	Magallanes Inc 3.638% 15/03/2025	770,000	686,694	0.66
Grifols SA 1.625% 15/02/2025	400,000	379,063	0.36	Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	650,000	578,624	0.55
		4,229,240	4.04	NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	600,000	560,484	0.54
Estados Unidos				Nucor Corp 3.95% 23/05/2025	357,000	327,577	0.31
AES Corp 3.3% 15/07/2025	710,000	628,420	0.60	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	60,000	57,540	0.05
Athene Global Funding 2.8% 26/05/2023	583,000	541,253	0.52	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	504,000	415,995	0.40
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	187,000	172,250	0.16	Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	407,831	0.39
Bank of America Corp FRN 25/09/2025	620,000	535,048	0.51	Reliance Steel & Aluminum 1.3% 15/08/2025	55,000	46,616	0.04
Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024	545,000	481,104	0.46	SK Battery America Inc 2.125% 26/01/2026	650,000	523,313	0.50
Celanese Us Holdings Llc 5.9% 05/07/2024	370,000	346,780	0.33	Total System Services Inc 4% 01/06/2023	200,000	186,296	0.18
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	365,000	335,526	0.32	Triton Container 1.15% 07/06/2024	700,000	607,585	0.58
Citigroup Inc FRN 08/04/2026	700,000	621,411	0.59	US Bancorp FRN 21/10/2026	400,000	382,141	0.36
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	151,000	141,591	0.14			13,434,773	12.82
Eversource Energy 3.8% 01/12/2023	500,000	463,307	0.44	Finlandia			
First American Financial 4.6% 15/11/2024	720,000	663,997	0.63	Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	1,032,000	770,801	0.74
First Horizon Corp 4% 26/05/2025	565,000	514,891	0.49			770,801	0.74
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	420,000	391,582	0.37	Francia			
Ford Motor Credit Co LLC 2.748% 14/06/2024	450,000	480,642	0.46	Affielou SAS 4.25% 19/05/2026	248,000	221,903	0.21
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	155,000	152,288	0.15	Altice France SA FRN 15/02/2025	477,000	423,337	0.40
General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	625,000	596,285	0.57	Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	450,000	425,059	0.41
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2024	465,000	417,535	0.40	BNP Paribas FRN 24/05/2031	500,000	481,048	0.46
Iqvia Inc 1.75% 15/03/2026	466,000	428,138	0.41	BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	200,000	186,949	0.18
John Deere Capital Corp 0.625% 10/09/2024	212,000	185,491	0.18	BPCE SA FRN 30/11/2032	600,000	547,508	0.52
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2025	405,000	371,240	0.35	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,200,000	1,035,876	0.99

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Electricité de France SA FRN Perp.	400,000	406,262	0.39	Unicredit SpA FRN 18/01/2028	788,000	674,764	0.64
Elis SA 4.125% 24/05/2027	200,000	195,426	0.19	Unicredit SpA FRN Perp.	600,000	581,604	0.56
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	641,000	551,100	0.53			6,003,597	5.73
Suez FRN Perp.	500,000	487,660	0.47	Jersey			
		4,962,128	4.75	Cpuk Finance Ltd 7.239% 28/02/2042	650,000	738,148	0.70
Irlanda						738,148	0.70
AlB Group Plc FRN 04/04/2028	700,000	623,616	0.60	Kazajstán			
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	896,000	838,405	0.80	Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	277,260	0.26
		1,462,021	1.40			277,260	0.26
Isla de Man				Luxemburgo			
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	202,642	201,281	0.19	Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	468,000	417,461	0.40
		201,281	0.19	Contourglobal Power Holding 4.125% 01/08/2025	300,000	295,260	0.28
Islas Bermudas				Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	536,000	458,125	0.44
Hiscox Ltd 6% 22/09/2027	366,000	411,348	0.39	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	736,000	675,427	0.65
		411,348	0.39	PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	600,000	566,724	0.54
Islas Caimán						2,412,997	2.31
Banco do Brasil (Grand Cayman Branch) 3.25% 30/09/2026	399,000	344,080	0.33	Nigeria			
		344,080	0.33	Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	401,000	302,397	0.29
Italia						302,397	0.29
Aeroporti di Roma SpA 5.441% 20/02/2023	900,000	1,012,232	0.97	Noruega			
Banco Bpm SpA 3.375% 19/01/2032	916,000	764,246	0.73	Adevinta ASA B 2.625% 15/11/2025	700,000	652,750	0.62
Dobank SpA 5% 04/08/2025	570,000	550,734	0.53			652,750	0.62
Enel SpA FRN 24/05/2080	500,000	475,125	0.45	Países Bajos			
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	640,000	538,902	0.51	Citycon Treasury BV 1.25% 08/09/2026	700,000	550,816	0.53
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	700,000	783,928	0.75	Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	580,000	544,144	0.52
Unicredit SpA 0.325% 19/01/2026	700,000	622,062	0.59	IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	350,000	333,095	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 2022 (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)			
OCI NV 3.625% 15/10/2025	450,000	446,738	0.43	Hammerson Plc 6% 23/02/2026	550,000	571,077	0.55
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	440,221	0.42	Heathrow Funding Ltd 7.125% 14/02/2024	700,000	790,945	0.76
Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	478,220	0.46	IHS Holdings Ltd 5.625% 29/11/2026	506,000	396,209	0.38
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	469,000	523,960	0.50	Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	490,000	417,924	0.40
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	500,000	374,795	0.36	Intercontinental Hotels Group 2.125% 24/08/2026	900,000	883,638	0.84
Volkswagen Financial Services NV 3.25% 13/04/2027	500,000	505,714	0.48	Intercontinental Hotels Group 3.75% 14/08/2025	400,000	429,913	0.41
		4,197,703	4.02	Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	100,000	111,675	0.11
Portugal				Just Group Plc 9% 26/10/2026	725,000	872,397	0.83
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	409,740	0.39	Lloyds Banking Group Plc 1.985% 15/12/2031	950,000	898,840	0.86
		409,740	0.39	Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	500,000	492,596	0.47
Reino Unido				Marstons Issuer FRN 15/10/2027	760,233	783,639	0.75
Admiral Group PLC 5.5% 25/07/2024	575,000	640,016	0.61	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2025	211,470	236,398	0.23
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	446,000	470,013	0.45	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	266,474	280,636	0.27
Babcock International Group Plc 1.875% 05/10/2026	650,000	618,483	0.59	Nationwide Building Society FRN 07/12/2027	279,000	315,845	0.30
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	136,000	158,588	0.15	Nationwide Building Society FRN 08/03/2024	715,000	666,322	0.64
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,445,000	1,234,088	1.18	Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	748,288	0.71
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2027	531,000	502,453	0.48	Natwest Markets Plc 6.375% 08/11/2027	348,000	401,936	0.38
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026	496,000	456,948	0.44	Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	614,000	535,882	0.51
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	560,000	601,620	0.57	Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	550,000	616,466	0.59
Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	686,000	640,729	0.61	Pension Insurance 8% 23/11/2026	220,000	256,225	0.24
Co Operative Group Ltd 5.125% 17/05/2024	562,000	603,344	0.58	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	350,000	364,998	0.35
Direct Line Insurance Group FRN Perp.	700,000	585,978	0.56	Rothsay Life 8% 30/10/2025	200,000	233,401	0.22
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	650,000	612,625	0.59	Rothsay Life FRN 17/09/2029	928,000	1,022,972	0.98
Gsk Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	250,000	222,964	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 2022 (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)				Alemania			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	255,000	264,745	0.25	Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	3,842,899	3,812,195	3.64
Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	801,564	0.77			3,812,195	3.64
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	841,000	682,345	0.65	Egipto			
Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	600,000	665,036	0.64	Egypt (Republic of) 4.75% 11/04/2025	400,000	358,284	0.34
Student Finance Plc 2.6663% 30/09/2029	500,000	534,191	0.51			358,284	0.34
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	452,000	415,704	0.40	Reino Unido			
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	429,000	381,960	0.36	UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	1,365,435	1,564,749	1.49
Tesco Corp 3.5% 25/07/2025	900,000	951,054	0.91	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	1,700,000	1,728,204	1.65
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	546,000	461,833	0.44	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	1,900,000	2,200,313	2.10
Virgin Money Uk Plc FRN 14/12/2028	750,000	845,626	0.81			5,493,266	5.24
Virgin Money UK Plc FRN 27/05/2024	502,000	493,019	0.47	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2029	600,000	588,774	0.56			9,663,745	9.22
Whitbread Group Plc 3.375% 16/10/2025	800,000	833,227	0.80	RENTA VARIABLE			
		27,595,149	26.37	Australia			
Suecia				Commonwealth Bank Australia FRN 15/06/2026	750,000	689,441	0.66
Intrum AB 4.875% 15/08/2025	669,000	610,998	0.58			689,441	0.66
Svenska Handelsbanken AB FRN 23/08/2032	278,000	292,874	0.28	España			
Swedbank AB FRN 15/11/2032	869,000	991,941	0.95	Almirall SA 2.125% 30/09/2026	344,000	315,549	0.30
		1,895,813	1.81			315,549	0.30
Ucrania				Estados Unidos			
MHP SA 7.75% 10/05/2024	600,000	287,736	0.27	PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	770,000	669,044	0.64
		287,736	0.27	VMware Inc 1% 15/08/2024	273,000	238,174	0.23
BONOS TOTALES						907,218	0.87
		82,974,921	79.24	RENTA VARIABLE TOTAL			
						1,912,208	1.83

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	49,321	5,335,319	5.10
		5,335,319	5.10
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		5,335,319	5.10
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		99,886,193	95.39
Total Cartera de inversión		99,886,193	95.39
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,003,872	1.91
Otros Activos Netos		2,821,858	2.70
TOTAL PATRIMONIO NETO		104,711,923	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 2022 (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	3,498,265	EUR	3,275,974	18/01/2023	(1,264)
State Street	EUR	134,109	USD	143,199	18/01/2023	61
State Street	EUR	8,386	CHF	8,283	18/01/2023	(7)
State Street	EUR	8,739	GBP	7,757	18/01/2023	-
State Street	GBP	302,964	EUR	347,048	18/01/2023	(5,775)
State Street	CHF	1,553,427	EUR	1,572,907	18/01/2023	1,168
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	EUR	196,762	USD	210,000	02/02/2023	374
Europe SA						
BofA Securities	EUR	301,415	GBP	260,000	02/02/2023	8,706
Europe SA						
Goldman Sachs Bank	EUR	350,407	USD	365,000	02/02/2023	9,064
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	75,114	GBP	65,000	02/02/2023	1,936
Europe SE						
Natixis	EUR	28,337,048	USD	29,500,000	02/02/2023	749,090
Société Générale	EUR	42,380,172	GBP	36,700,000	02/02/2023	1,063,200
Société Générale	GBP	300,000	EUR	346,756	02/02/2023	(9,015)
						1,817,538

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	25.44
Servicios financieros	17.47
Deuda soberana y de entidades supranacionales	9.22
Industriales	5.28
Fondos de inversión abiertos	5.10
Suministro de energía y agua	3.69
Seguros	3.40
Comunicaciones	3.09
Hoteles, restaurantes y ocio	2.05
Entretenimiento	1.77
Inmobiliarias	1.62
Atención sanitaria	1.40
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.30
Alimentación y bebidas	1.22
Productos químicos	1.16
Automóviles	1.07
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.03
Tráfico y transporte	0.97
Tecnología	0.95
Comercio al por menor	0.92
Internet, software y servicios de TI	0.89
Distribución y comercio al por mayor	0.87
Aparatos y componentes eléctricos	0.85
Bienes de consumo, no cíclicos	0.72
Bienes de consumo, cíclicos	0.66
Servicios diversificados	0.51
Productos y equipos de semiconductores	0.50
Petróleo y gas	0.46
Servicios públicos	0.45
Servicios y suministros comerciales	0.44
Metales y minería	0.31
Ahorros y préstamos	0.30
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.28
Total	95.39

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Brasil (continuación)			
Alemania				Light Servicios Energia 4.375% 18/06/2026			
Allianz SE FRN Perp.	8,600,000	6,810,333	0.58	1,827,000	1,535,612	0.13	
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	875,000	823,453	0.07	Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028	540,000	442,951	0.04
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.875% 11/07/2031	8,405,000	7,167,754	0.61			4,942,530	0.42
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	9,500,000	7,555,993	0.65	Canadá			
		22,357,533	1.91	Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,720,000	2,349,917	0.20
Argentina				Bausch Health 9% 30/01/2028	176,000	172,260	0.01
Mercadolibre Inc 3.125% 14/01/2031	936,000	723,659	0.06	CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	5,522,000	5,009,885	0.43
		723,659	0.06	Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	1,237,000	1,172,483	0.10
Australia				Garda World Security 6% 01/06/2029	830,000	675,494	0.06
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	480,000	416,563	0.04	Garda World Security 9.5% 01/11/2027	3,452,000	3,329,804	0.28
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	4,179,598	0.36	Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	2,236,000	1,807,740	0.15
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	6,629,000	7,362,898	0.63	Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	529,000	435,764	0.04
		11,959,059	1.03	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	690,000	690,897	0.06
Austria						15,644,244	1.33
OMV AG FRN Perp.	8,000,000	7,626,907	0.65	Chile			
		7,626,907	0.65	Agrosuper Sa 4.6% 20/01/2032	320,000	280,227	0.02
Bahréin				Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	2,493,000	2,341,451	0.20
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	1,100,000	1,158,498	0.10	Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	1,680,000	1,637,614	0.14
		1,158,498	0.10	Inversiones Latam Power 5.125% 15/06/2033	195,890	94,832	0.01
Brasil				Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	1,822,000	1,580,767	0.14
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,085,000	1,767,392	0.15			5,934,891	0.51
BRF Brasil Food SA 5.75% 21/09/2050	793,000	565,813	0.05				
Globo Comunicacoes Part 5.5% 14/01/2032	735,000	630,762	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 2022 (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)						
Colombia				Estados Unidos (continuación)						
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	800,000	614,936	0.05	Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	1,874,000	1,820,721	0.16			
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	600,000	513,648	0.04	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	4,649,000	4,190,696	0.36			
		1,128,584	0.09	Athene Global Funding 2.75% 25/06/2024	1,398,000	1,330,493	0.11			
Dinamarca				Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026				2,735,000	2,383,911	0.20
Orsted A/S FRN 18/02/3021	1,750,000	1,458,144	0.12	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	723,000	707,715	0.06			
		1,458,144	0.12	Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1,505,000	1,547,847	0.13			
Emiratos Árabes Unidos				Bank of America Corp 2.972% 04/02/2033				3,528,000	2,851,327	0.24
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	2,042,000	1,998,331	0.17	Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	314,000	246,441	0.02			
Sweihan Pv Power Co Pjsc 3.625% 31/01/2049	2,511,037	2,025,101	0.17	BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	2,844,000	1,813,481	0.16			
		4,023,432	0.34	Block Financial 2.5% 15/07/2028	1,429,000	1,217,209	0.10			
España				Block Financial 3.875% 15/08/2030				4,500,000	3,947,584	0.34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	7,500,000	7,802,021	0.67	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	2,076,000	2,012,724	0.17			
Bankinter SA FRN Perp.	7,800,000	8,203,840	0.70	BNY Mellon FRN 25/10/2033	919,000	955,600	0.08			
		16,005,861	1.37	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	4,645,000	3,415,830	0.29			
Estados Unidos				Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049				4,400,000	3,804,842	0.33
AES Corp 1.375% 15/01/2026	3,500,000	3,111,721	0.27	BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	2,250,000	2,085,248	0.18			
Aethon United 8.25% 15/02/2026	2,959,000	2,938,586	0.25	Bway Holding Co 8.5% 15/04/2024	5,270,000	5,190,729	0.44			
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	907,000	914,017	0.08	Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	2,818,000	2,228,658	0.19			
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	2,268,000	2,043,491	0.17	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,811,000	2,620,044	0.22			
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	1,869,000	1,713,985	0.15	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	2,238,000	1,785,756	0.15			
American Tower Corp 1.25% 21/05/2033	8,031,000	6,332,495	0.54	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	4,633,000	3,765,448	0.32			
AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	2,830,000	2,403,934	0.21	Cdi Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	2,953,000	2,652,338	0.23			
Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	4,825,000	4,797,219	0.41	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	2,176,000	1,878,149	0.16			
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,469,644	0.13							
Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	1,558,000	1,289,180	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 2022 (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 6.05% 15/03/2025	3,500,000	3,489,341	0.30	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,440,000	2,249,826	0.19
Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	1,407,000	1,378,011	0.12	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	5,049,000	4,991,663	0.43
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	1,914,000	1,631,822	0.14	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	2,110,000	2,065,632	0.18
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	1,799,000	1,847,240	0.16	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	4,600,000	4,086,709	0.35
Citizens Bank FRN 09/08/2028	3,682,000	3,560,851	0.30	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	4,068,000	3,560,110	0.30
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	4,128,000	3,515,611	0.30	Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	6,597,000	5,039,778	0.43
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	1,418,000	1,196,886	0.10	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,230,000	1,831,499	0.16
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	938,000	804,660	0.07	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	2,562,000	2,056,210	0.18
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,617,000	1,947,060	0.17	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 6.375% 15/04/2027	1,125,000	1,106,766	0.09
Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,487,000	2,317,188	0.20	Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	1,250,000	937,946	0.08
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	1,062,000	866,831	0.07	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	1,333,000	1,305,765	0.11
Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	1,606,000	1,520,826	0.13	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	2,606,000	2,556,538	0.22
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	3,115,000	3,135,123	0.27	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	5,909,000	4,956,773	0.42
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	840,000	812,818	0.07	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	4,165,000	3,986,109	0.34
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	2,580,000	2,330,566	0.20	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	5,000,000	4,546,235	0.39
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	2,969,000	2,544,620	0.22	Keycorp FRN 23/05/2025	1,176,000	1,151,311	0.10
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	5,804,000	5,210,800	0.45	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	615,000	577,567	0.05
First American Financial 4.6% 15/11/2024	5,270,000	5,186,930	0.44	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	3,400,000	2,968,607	0.25
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	2,250,000	2,186,822	0.19	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	4,039,000	3,764,671	0.32
First Horizon Corp 4% 26/05/2025	2,000,000	1,945,194	0.17	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,999,000	2,831,577	0.24
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2,420,000	2,407,992	0.21	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	3,906,000	3,231,868	0.28
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	2,410,000	1,982,960	0.17	Magallanes Inc 5.391% 15/03/2062	3,719,000	2,729,810	0.23
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	829,000	815,612	0.07	Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	1,765,000	1,760,884	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 2022 (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)			
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	2,790,000	2,342,642	0.20	Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	3,576,000	3,410,932	0.29
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	2,912,000	2,746,380	0.23	SVB Financial Group 2.1% 15/05/2028	4,300,000	3,562,574	0.30
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,256,482	0.11	T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	4,700,000	4,672,677	0.40
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	4,428,000	3,951,414	0.34	Targa Resources Corp 5.2% 01/07/2027	2,500,000	2,454,370	0.21
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	5,014,000	3,704,379	0.32	Target Corp 4.5% 15/09/2032	2,104,000	2,048,639	0.18
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	3,730,000	2,969,285	0.25	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	557,000	531,687	0.05
National Fuel Gas Co 2.95% 01/03/2031	524,000	411,832	0.04	Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	2,100,000	1,653,847	0.14
Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	4,029,000	3,530,613	0.30	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,045,000	1,573,218	0.13
Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	2,610,000	2,363,984	0.20	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	1,600,000	1,362,523	0.12
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	1,930,000	1,972,952	0.17	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	2,111,000	2,101,163	0.18
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	3,251,000	2,472,406	0.21	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,129,000	5,035,960	0.43
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,600,000	2,361,049	0.20	Walgreens Boots Alliance 4.8% 18/11/2044	1,677,000	1,410,900	0.12
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	2,349,000	2,069,218	0.18	Waste Connections Inc 3.2% 01/06/2032	1,103,000	949,316	0.08
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	331,000	303,382	0.03	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	3,346,000	3,183,987	0.27
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	1,704,000	985,426	0.08	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	4,287,000	3,896,678	0.33
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	3,734,000	3,386,738	0.29	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,900,000	1,928,916	0.16
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	4,500,000	3,499,262	0.30	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	4,771,000	3,863,413	0.33
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	771,000	337,294	0.03	XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	569,000	576,522	0.05
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	653,000	656,892	0.06	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	1,274,000	1,181,762	0.10
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	2,817,000	2,284,449	0.20	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	5,041,000	4,242,795	0.36
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	3,209,000	3,037,062	0.26			300,630,869	25.71
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	3,009,000	2,996,513	0.26				
Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	3,704,000	2,952,655	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 2022 (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				Italia			
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	8,500,000	8,465,637	0.72	ENI SpA FRN Perp.	7,854,000	6,969,194	0.60
RCI Banque SA 1.375% 08/03/2024	2,000,000	2,078,938	0.18	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,905,000	1,711,950	0.15
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	7,300,000	6,698,946	0.57	Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	3,535,076	0.30
		17,243,521	1.47	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	5,600,000	5,492,875	0.47
						17,709,095	1.52
India				Jersey			
Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	1,085,000	921,458	0.08	Cpuk Finance Ltd 3.69% 28/02/2047	1,800,000	1,870,946	0.16
		921,458	0.08			1,870,946	0.16
Indonesia				Katar			
Pertamina 6% 03/05/2042	1,674,000	1,602,939	0.14	Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	2,285,000	1,760,844	0.15
		1,602,939	0.14			1,760,844	0.15
Isla de Man				Kazajstán			
Gold Fields Orogen Hold 6.125% 15/05/2029	4,026,000	4,101,407	0.35	Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,424,000	2,008,187	0.17
		4,101,407	0.35			2,008,187	0.17
Islas Bermudas				Luxemburgo			
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	432,000	407,665	0.03	B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	2,401,000	1,534,095	0.13
Ooredoo International Finance Company 2.625% 08/04/2031	336,000	290,092	0.02	ContourGlobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	3,772,520	0.32
		697,757	0.05	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,850,000	2,388,158	0.20
Islas Caimán				Malasia			
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029	650,000	610,500	0.05	JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	650,000	427,986	0.04
DP World Salaam FRN Perp.	1,186,000	1,175,397	0.10	MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,875,000	930,094	0.08
MAF Global Securities 4.75% 07/05/2024	650,000	642,733	0.05	Natura & Co Lux Hld Sarl 6% 19/04/2029	623,000	547,256	0.05
		2,428,630	0.20			9,600,109	0.82
						882,926	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 2022 (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)			
México				Panamá			
Fresnillo Plc 4.25% 02/10/2050	838,000	666,151	0.06	Banco General SA 4.125% 07/08/2027	4,846,000	4,598,127	0.39
Industrias Penoles Sab D 4.75% 06/08/2050	400,000	332,224	0.03			4,598,127	0.39
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	2,660,000	2,504,523	0.21	Perú			
		3,502,898	0.30	InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1,247,000	1,074,552	0.09
Nigeria				Minsur SA 4.5% 28/10/2031	1,450,000	1,268,736	0.11
Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	529,000	425,750	0.04			2,343,288	0.20
United Bank for Africa 6.75% 19/11/2026	1,558,000	1,337,543	0.11	Polonia			
		1,763,293	0.15	Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	1,531,000	1,292,756	0.11
Noruega						1,292,756	0.11
DNO ASA 7.875% 09/09/2026	1,053,000	986,271	0.08	Reino Unido			
		986,271	0.08	Aviva Plc FRN Perp.	8,361,000	9,169,579	0.78
Países Bajos				Barclays Bank Plc 3.75% 22/11/2030	6,600,000	7,239,990	0.62
Boi Finance Bv 7.5% 16/02/2027	584,000	503,331	0.04	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	8,000,000	7,869,556	0.67
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,596,000	2,208,080	0.19	Bupa Finance Plc FRN Perp.	9,000,000	7,374,958	0.63
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	632,000	660,175	0.06	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	11,308,000	11,272,035	0.96
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,087,000	961,669	0.08	Direct Line Insurance Group FRN Perp.	4,200,000	3,752,306	0.32
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	1,441,000	1,463,626	0.13	Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	2,895,000	3,054,793	0.26
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	860,000	652,131	0.06	Hammerson Plc 6% 23/02/2026	7,500,000	8,311,110	0.71
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	600,000	467,448	0.04	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	9,601,000	9,302,180	0.80
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	1,677,000	1,398,568	0.12	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	5,494,000	6,854,646	0.59
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	5,009,000	5,513,477	0.47	Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	567,000	675,777	0.06
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	8,000,000	4,769,356	0.41	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,240,000	1,384,028	0.12
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	816,000	778,684	0.07	Legal & General Group FRN Perp.	5,078,000	5,272,251	0.45
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,817,000	1,302,698	0.11	Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	6,500,000	5,818,087	0.50
		20,679,243	1.78	Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	2,968,000	3,120,691	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 2022 (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)			
Reino Unido (continuación)				Suecia			
Marstons Issuer FRN 15/07/2035	1,125,000	1,008,657	0.09	Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	694,000	716,044	0.06
Mitchells & Butlers Finance 4.2416% 15/12/2033	8,474,208	8,868,457	0.76	Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	3,195,000	2,736,414	0.23
National Express Group P FRN Perp.	4,900,000	4,890,723	0.42			3,452,458	0.29
Nationwide Building Society FRN Perp.	5,114,000	5,535,965	0.47	Turquía			
NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	6,900,000	6,740,773	0.58	Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	454,000	354,220	0.03
NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	5,700,000	6,499,993	0.56	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	1,039,000	855,076	0.07
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	3,714,000	3,713,178	0.32	Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	2,972,000	2,607,395	0.22
RL Finance Bonds FRN 30/11/2043	4,725,000	5,677,168	0.49	Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	2,076,000	2,057,814	0.18
Rothsay Life FRN Perp.	12,000,000	10,038,974	0.86	Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	1,267,000	1,237,897	0.11
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	3,902,000	4,698,552	0.40			7,112,402	0.61
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	3,647,000	3,465,467	0.30	Ucrania			
Tesco Property Finance 3 PLC 5.6611% 13/10/2041	5,989,751	6,663,685	0.57	NPC Ukrenargo 6.875% 09/11/2028	1,276,000	227,728	0.02
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	8,426,000	6,805,372	0.58			227,728	0.02
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	3,357,000	3,030,465	0.26	BONOS TOTALES			
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	4,016,000	3,562,074	0.30			700,422,890	59.89
TP Icap Plc 5.25% 29/05/2026	4,665,000	5,201,047	0.44	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	5,116,000	5,687,747	0.49	Argentina			
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	5,500,000	5,044,655	0.43	Cordoba (Province of) 3% 10/12/2025	305,367	247,714	0.02
WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	7,925,000	5,706,255	0.49			247,714	0.02
		193,311,194	16.55	Azerbaiyán			
Sudáfrica				Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	2,633,000	2,732,185	0.23
Investec Plc FRN 06/03/2033	5,500,000	6,731,202	0.58			2,732,185	0.23
		6,731,202	0.58	Bahréin			
				Kingdom Of Bahrain 5.625% 18/05/2034	1,000,000	865,670	0.07
						865,670	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 2022 (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)			
Benin				Francia			
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	1,225,000	953,172	0.08	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	18,688,890	20,115,047	1.72
		953,172	0.08	France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	14,090,000	13,633,641	1.17
Costa de Marfil				France (Republic of) 1.25% 25/05/2034			
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	4,708,000	3,976,527	0.34		2,770,000	2,401,269	0.21
		3,976,527	0.34			36,149,957	3.10
Ecuador				Ghana			
Ecuador (Republic of) 2.5% 31/07/2035	3,311,048	1,534,538	0.13	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	2,100,000	770,721	0.07
		1,534,538	0.13	Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	770,000	280,565	0.02
Egipto						1,051,286	0.09
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	3,328,000	2,473,585	0.21	Guatemala			
		2,473,585	0.21	Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,091,000	903,904	0.08
Estados Unidos						903,904	0.08
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	19,553,350	18,638,423	1.59	Honduras			
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	3,824,472	3,669,238	0.31	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	2,507,000	2,222,029	0.19
United States Treasury Notes 0.25% 15/05/2024	10,000,000	9,413,672	0.81	Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	483,333	482,217	0.04
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	3,824,822	3,672,468	0.31			2,704,246	0.23
United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	55,300,000	45,084,620	3.86	Indonesia			
United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	20,760,000	11,179,990	0.96	Indonesia (Republic of) 4.45% 15/04/2070	828,000	698,898	0.06
United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	22,150,000	14,642,794	1.25	Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	1,350,000	1,715,283	0.15
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	13,840,000	10,368,106	0.89			2,414,181	0.21
United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	20,760,000	17,002,116	1.45	Jamaica			
United States Treasury Notes 3% 30/06/2024	20,000,000	19,523,437	1.67	Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	200,000	225,868	0.02
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	20,760,000	22,165,354	1.90	Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	885,000	1,039,654	0.09
		175,360,218	15.00			1,265,522	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 2022 (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)			
Macedonia				Rumania			
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	500,000	499,387	0.04	Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	2,862,000	1,765,422	0.15
North Macedonia 1.625% 10/03/2028	1,479,000	1,241,129	0.11			1,765,422	0.15
		1,740,516	0.15	Senegal			
Marruecos				Senegal Government International 5.375% 08/06/2037			
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	3,108,000	2,476,952	0.21		3,513,000	2,531,979	0.22
		2,476,952	0.21			2,531,979	0.22
Nigeria				Ucrania			
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	1,401,000	1,002,289	0.09	Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	855,000	164,622	0.01
		1,002,289	0.09	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	1,035,000	226,365	0.02
Paraguay						390,987	0.03
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	2,865,000	2,767,074	0.24	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
		2,767,074	0.24			337,818,311	28.90
Reino Unido				RENTA VARIABLE			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	7,975,372	9,569,978	0.82	Brasil			
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	12,128,600	14,726,639	1.26	B3 SA Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20/09/2031			
UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	8,000,000	5,892,672	0.50		2,277,000	1,926,980	0.16
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,500,000	3,275,287	0.28			1,926,980	0.16
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	10,000,000	8,987,170	0.77	Reino Unido			
United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	21,000,000	24,454,580	2.09	OSB Group Plc FRN Perp.			
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	18,000,000	22,654,054	1.94		2,800,000	2,547,142	0.22
		89,560,380	7.66			2,547,142	0.22
República Dominicana				RENTA VARIABLE TOTAL			
Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	3,541,000	2,950,007	0.25			4,474,122	0.38
		2,950,007	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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	65,915	6,487,354	0.55
		6,487,354	0.55
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		6,487,354	0.55
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,049,202,677	89.72
Total Cartera de inversión		1,049,202,677	89.72
Tesoría y equivalentes de tesorería		103,652,082	8.86
Descubiertos bancarios		(87,706)	(0.01)
Otros Activos Netos		16,631,154	1.43
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,169,398,207	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 2022 (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	10,916,332	EUR	10,237,866	18/01/2023	(20,439)
State Street	USD	7,112	HKD	55,497	18/01/2023	-
State Street	USD	48,894	SGD	66,216	18/01/2023	(492)
State Street	USD	66,532	GBP	55,237	18/01/2023	63
State Street	EUR	909,921,581	USD	971,617,123	18/01/2023	421,487
State Street	GBP	4,256,093	USD	5,205,907	18/01/2023	(84,351)
State Street	SGD	27,700,994	USD	20,406,726	18/01/2023	253,577
State Street	HKD	16,266,411	USD	2,091,564	18/01/2023	(6,732)
State Street	CHF	23,998,475	USD	25,948,457	18/01/2023	29,070
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	139,846,246	EUR	134,000,000	02/03/2023	(3,716,343)
Ireland Plc						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	5,269,006	EUR	5,000,000	02/03/2023	(87,808)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	18,986,733	EUR	17,700,000	17/03/2023	3,153
Morgan Stanley and Co. International	USD	315,618,064	GBP	262,000,000	02/03/2023	1,577
Morgan Stanley and Co. International	EUR	5,000,000	USD	5,342,330	02/03/2023	14,483
Société Générale	USD	8,566,541	GBP	7,000,000	02/03/2023	134,040
						(3,058,715)

	% del Patrimonio Neto
Productos forestales y papel	0.22
Alimentación y bebidas	0.22
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.22
Materiales y productos de construcción	0.20
Alojamiento	0.18
Ingeniería y construcción	0.16
Servicios públicos	0.12
Bienes de consumo, no cíclicos	0.12
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.05
Total	89.72

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 MAR23	GBP	(516)	(62,007,593)	29/03/2023	3,836,422
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(761)	(156,064,454)	31/03/2023	291,318
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	134	14,462,578	31/03/2023	(15,703)
US LONG BOND(CBT) MAR23	USD	(397)	(49,761,469)	22/03/2023	431,117
US 10YR NOTE (CBT)MAR23	USD	(196)	(22,010,188)	22/03/2023	324,625
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	863	122,433,361	08/03/2023	(8,068,278)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(1,466)	(181,101,039)	08/03/2023	6,195,768
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	1	144,335	08/03/2023	(26,937)
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(524)	(70,379,750)	22/03/2023	1,334,586
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(1,055)	(124,786,719)	22/03/2023	3,118,641
				Total	7,421,559

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	28.69
Servicios financieros	13.22
Industriales	12.11
Bancos	7.17
Inmobiliarias	3.56
Seguros	3.39
Comunicaciones	2.95
Petróleo y gas	2.76
Suministro de energía y agua	1.65
Atención sanitaria	1.46
Aparatos y componentes eléctricos	1.16
Metales y minería	1.10
Internet, software y servicios de TI	1.07
Comercio al por menor	0.90
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.81
Papel y embalaje	0.78
Tecnología	0.73
Tráfico y transporte	0.66
Bienes de consumo, cíclicos	0.63
Productos químicos	0.61
Distribución y comercio al por mayor	0.57
Fondos de inversión abiertos	0.55
Hoteles, restaurantes y ocio	0.49
Entretenimiento	0.42
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.30
Servicios y suministros comerciales	0.26
Servicios diversificados	0.23

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 1.625% 11/03/2081			
Allianz SE FRN Perp.	200,000	141,524	0.02		439,000	360,300	0.05
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	358,000	292,117	0.04	Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	536,000	462,069	0.07
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	230,000	171,723	0.03	Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	259,000	211,763	0.03
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	174,812	0.03	National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	444,000	438,490	0.07
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	100,000	105,785	0.02	National Australia Bank 1.699% 15/09/2031	100,000	92,500	0.01
ENBW FRN 29/06/2080	700,000	603,169	0.09	Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	455,000	444,831	0.07
ENBW FRN 31/08/2081	400,000	268,896	0.04	Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,448,131	0.22
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	95,635	0.01	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	100,000	104,072	0.02
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	100,000	81,845	0.01	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	300,000	224,313	0.03
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	100,000	96,987	0.01	Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	86,795	0.01
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,252,816	0.19	Westpac Banking Corp 0.766% 13/05/2031	1,039,000	883,763	0.13
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,444,578	0.22			4,757,027	0.71
Merck KgaA FRN 25/06/2079	100,000	89,209	0.01	Austria			
Munich Re FRN 26/05/2042	400,000	279,720	0.04	Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	400,000	350,308	0.05
Vier Gas Transport GmbH 4% 26/09/2027	100,000	98,750	0.01	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	600,000	518,586	0.08
Vonovia SE 0.01% 01/09/2023	300,000	293,268	0.04	Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	500,000	396,505	0.06
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	400,000	350,456	0.05	OMV AG FRN Perp.	200,000	163,578	0.02
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	300,000	246,063	0.04	Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	200,000	159,432	0.02
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	300,000	210,585	0.03			1,588,409	0.23
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	100,000	98,706	0.01	Bélgica			
		6,396,644	0.94	Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	400,000	344,876	0.05
				KBC Groep NV 0.375% 16/06/2027	700,000	617,127	0.09
				KBC Groep NV FRN 07/12/2031	400,000	330,776	0.05
				Solvay SA FRN Perp.	200,000	177,046	0.03
						1,469,825	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 2022 (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)			
Canadá				Dinamarca (continuación)			
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	2,212,000	1,895,993	0.28	Orsted A/S FRN Perp.	149,000	111,574	0.02
Bank of Nova Scotia 0.7% 15/04/2024	1,150,000	1,018,837	0.15	Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	949,185	0.14
Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	1,000,000	902,508	0.13			1,616,056	0.24
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	765,000	691,068	0.10	Emiratos Árabes Unidos			
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	800,000	683,291	0.10	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	2,934,240	0.44
Canadian Imperial Bank 1.875% 27/01/2026	100,000	102,611	0.02			2,934,240	0.44
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	2,464,000	2,217,425	0.33	España			
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	232,000	206,043	0.03	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 0.75% 04/06/2025	600,000	563,472	0.08
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,419,000	1,260,082	0.19	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria FRN 15/07/2031	100,000	96,613	0.01
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	1,800,000	1,647,669	0.25	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria FRN 16/01/2030	700,000	634,221	0.09
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	2,000,000	1,794,221	0.27	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	300,000	241,230	0.04
Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	100,000	102,470	0.02	Banco Santander SA 0.01% 27/02/2025	800,000	743,656	0.11
Toronto Dominion Bank 4.456% 08/06/2032	1,520,000	1,361,819	0.20	Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	263,751	0.04
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	352,000	278,302	0.04	Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	95,802	0.01
		14,162,339	2.11	Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	400,000	331,231	0.05
Costa de Marfil				Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	600,000	490,662	0.07
African Development Bank 0.75% 03/04/2023	4,000,000	3,712,017	0.55	Bankinter SA 1.25% 23/12/2032	500,000	399,330	0.06
		3,712,017	0.55	Caixabank FRN 03/12/2026	100,000	98,653	0.01
Dinamarca				Caixabank FRN 10/07/2026	800,000	734,216	0.11
Novo Nordisk Finance 0.01% 04/06/2024	300,000	286,710	0.04	Caixabank SA FRN 13/04/2026	200,000	186,994	0.03
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	100,000	101,224	0.02	Caixabank SA FRN 14/11/2030	100,000	101,887	0.02
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	89,291	0.01	Caixabank SA FRN Perp.	200,000	140,876	0.02
Orsted A/S FRN 18/02/3021	100,000	78,072	0.01	Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	100,000	97,945	0.01
				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	338,356	0.05
				Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	100,000	82,362	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 2022 (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)			
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	268,485	0.04	Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,271,000	1,959,830	0.29
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	300,000	291,900	0.04	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	870,000	786,690	0.12
Unicaja Banco SA 4.5% 30/06/2025	200,000	198,736	0.03	BNY Mellon FRN 25/10/2033	512,000	498,844	0.07
		6,400,378	0.93	Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	295,000	231,862	0.03
Estados Unidos				BorgWarner Inc 5% 01/10/2025	1,100,000	1,010,963	0.15
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	371,000	309,004	0.05	Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	1,565,000	1,258,194	0.19
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	1,515,000	1,185,350	0.18	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,825,000	1,478,703	0.22
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	1,931,000	1,564,105	0.23	Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	900,000	768,729	0.11
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	422,000	398,468	0.06	Celanese Us Holdings Llc 6.05% 15/03/2025	1,010,000	943,476	0.14
Alexandria Real Estate E 1.875% 01/02/2033	906,000	633,538	0.09	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	550,000	484,458	0.07
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,313,000	945,274	0.14	CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	1,515,000	1,356,759	0.20
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	1,330,000	1,070,299	0.16	CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	415,000	314,192	0.05
Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	448,000	385,797	0.06	Centurylink Inc 4% 15/02/2027	563,000	448,228	0.07
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	297,425	0.04	Charles Schwab Corp 1.95% 01/12/2031	1,000,000	735,650	0.11
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	130,000	111,350	0.02	Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	528,000	421,793	0.06
Apple Computer Inc 0.5% 15/11/2031	710,000	566,163	0.08	Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	605,000	587,392	0.09
Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052	1,425,000	1,142,252	0.17	Citigroup Inc FRN 25/01/2033	559,000	424,040	0.06
AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	2,000,000	1,404,798	0.21	Citigroup Inc FRN 28/01/2027	1,600,000	1,308,114	0.20
Athene Global Funding 1.75% 24/11/2027	100,000	92,592	0.01	Citizens Bank FRN 09/08/2028	1,227,000	1,111,856	0.17
Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	1,572,000	1,527,999	0.23	Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	1,615,000	1,233,621	0.18
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	467,000	430,163	0.06	Comerica Inc 4% 01/02/2029	653,000	574,395	0.09
Bank of America Corp 2.972% 04/02/2033	900,000	681,546	0.10	Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	331,005	0.05
Bank of America Corp FRN 06/12/2025	1,200,000	1,037,822	0.16	Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	2,140,000	1,872,203	0.28
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	1,038,000	919,623	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 2022 (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)			
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	2,050,000	1,733,805	0.26	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,374,000	1,081,649	0.16
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	2,105,000	1,846,218	0.28	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	256,000	197,004	0.03
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	582,000	362,935	0.05	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	250,000	173,095	0.03
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	242,000	226,921	0.03	Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	268,000	188,424	0.03
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	85,000	80,566	0.01	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	679,000	623,216	0.09
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	338,000	294,368	0.04	Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	1,350,000	1,221,865	0.18
Duke Energy Florida Llc 5.95% 15/11/2052	500,000	501,601	0.07	Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	649,906	0.10
Ecolab Inc 0.9% 15/12/2023	359,000	323,822	0.05	Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	990,809	0.15
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	364,000	269,618	0.04	International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	178,322	0.03
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	700,000	518,858	0.08	International Finance Corp 0.5% 20/03/2023	2,500,000	2,323,619	0.35
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	929,672	0.14	Jackson National Life Company 2.65% 21/06/2024	1,200,000	1,073,805	0.16
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	485,000	424,860	0.06	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	1,950,000	1,833,274	0.27
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	944,000	868,171	0.13	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	382,000	337,533	0.05
Fifth Third Bancorp FRN 27/10/2028	2,000,000	1,931,440	0.29	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,750,000	3,194,826	0.48
First American Financial 4.6% 15/11/2024	1,760,000	1,623,104	0.24	Key Bank 3.4% 20/05/2026	1,000,000	879,028	0.13
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	610,000	466,476	0.07	Key Bank 4.15% 08/08/2025	667,000	611,204	0.09
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	579,000	539,824	0.08	Keycorp FRN 23/05/2025	262,000	240,337	0.04
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	656,000	572,771	0.09	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.5% 01/09/2039	1,000,000	948,543	0.14
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	238,000	188,073	0.03	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	249,000	247,820	0.04
General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	100,000	93,427	0.01	Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	330,000	283,385	0.04
Global Payments Inc 1.5% 15/11/2024	472,000	410,850	0.06	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	1,150,000	940,818	0.14
Goldman Sachs Group Inc FRN 16/12/2025	100,000	103,817	0.02	Lowes Companies 3% 15/10/2050	382,000	229,227	0.03
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	1,731,000	1,420,304	0.21	Lowes Companies 5.625% 15/04/2053	1,000,000	902,293	0.13
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	1,490,000	1,311,118	0.20				
HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	1,500,000	1,100,362	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 2022 (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)			
Magallanes Inc 5.391% 15/03/2062	1,994,000	1,371,404	0.20	Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	2,000,000	1,457,230	0.22
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	123,000	110,246	0.02	Realty Income Corp 1.125% 13/07/2027	100,000	92,477	0.01
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	900,000	841,323	0.13	Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	100,000	97,801	0.01
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	1,124,000	884,305	0.13	Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	406,000	387,546	0.06
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	1,045,000	627,246	0.09	Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	559,000	497,771	0.07
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	534,126	0.08	S&P Global Inc 3.9% 01/03/2062	222,000	161,768	0.02
Met Life Global Funding I 2.8% 21/03/2025	2,200,000	1,978,055	0.30	State Street Corp FRN 04/08/2033	398,000	345,593	0.05
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	600,000	555,492	0.08	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	557,000	522,634	0.08
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	430,000	390,483	0.06	Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	1,200,000	1,100,081	0.16
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	855,000	650,166	0.10	SVB Financial Group 3.125% 05/06/2030	1,855,000	1,442,641	0.22
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,397,000	1,201,820	0.18	Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	239,000	232,320	0.03
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	633,000	588,706	0.09	Targa Resources Corp 5.2% 01/07/2027	969,000	891,370	0.13
National Fuel Gas Co 2.95% 01/03/2031	91,000	67,014	0.01	Target Corp 4.5% 15/09/2032	820,000	748,114	0.11
National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	1,000,000	933,050	0.14	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	681,181	0.10
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	673,000	510,495	0.08	The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	353,000	285,611	0.04
Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	1,363,000	1,156,735	0.17	Thermo Fisher Scientific 3.2% 21/01/2026	100,000	99,251	0.01
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	1,914,000	1,579,790	0.24	Transcont Gas Pipe Line LLC 7.85% 01/02/2026	150,000	150,161	0.02
Pepsico Inc 0.875% 18/07/2028	171,000	148,618	0.02	Truist Bank 2.25% 11/03/2030	700,000	533,266	0.08
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	583,125	0.09	UDR Inc 3.5% 01/07/2027	540,000	471,272	0.07
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	980,000	841,632	0.13	Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	1,900,000	1,402,050	0.21
PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	875,000	783,939	0.12	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	840,000	741,736	0.11
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	1,223,000	1,196,726	0.18	US Bancorp FRN 21/10/2033	416,000	405,913	0.06
Prologis Ltd 4% 15/09/2028	396,000	352,780	0.05	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	685,000	624,446	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 2022 (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			
Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	250,000	182,649	0.03	Air Liquide Finance SA 0.375% 20/09/2033	200,000	143,140	0.02
Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	100,000	89,656	0.01	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	400,000	351,332	0.05
Verizon Communications 3.7% 22/03/2061	2,476,000	1,629,643	0.24	AXA SA 3.75% 12/10/2030	206,000	206,418	0.03
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	540,000	461,739	0.07	Bank of China Ltd 0.95% 21/09/2023	8,000,000	7,292,390	1.10
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	500,000	384,634	0.06	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.75% 17/07/2025	700,000	652,631	0.10
Viacombcs Inc 5.9% 15/10/2040	195,000	158,355	0.02	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.25% 18/12/2023	100,000	110,374	0.02
Walgreens Boots Alliance 4.8% 18/11/2044	333,000	262,507	0.04	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 21/11/2024	605,000	536,368	0.08
WalMart Stores Inc 5.625% 27/03/2034	50,000	61,796	0.01	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.875% 25/09/2025	100,000	111,848	0.02
Waste Management Inc 4.15% 15/04/2032	903,000	807,588	0.12	BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	100,000	94,678	0.01
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,025,000	872,969	0.13	BNP Paribas FRN 13/04/2027	400,000	348,752	0.05
WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	600,000	557,123	0.08	BNP Paribas FRN 24/05/2031	100,000	96,210	0.01
		109,065,716	16.24	BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	500,000	456,830	0.07
Filipinas				BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	400,000	386,252	0.06
Asian Development Bank 0.75% 10/02/2026	3,600,000	2,257,260	0.34	BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	500,000	392,610	0.06
		2,257,260	0.34	BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	300,000	287,346	0.04
Finlandia				BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	259,167	0.04
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	2,513,000	2,236,746	0.33	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	300,000	282,450	0.04
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	382,000	379,116	0.06	BPCE SA 0.5% 14/01/2028	200,000	170,688	0.03
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	403,000	313,071	0.05	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,500,000	2,168,150	0.32
Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	89,659	0.01	BPCE SA 2.045% 19/10/2027	1,808,000	1,462,363	0.22
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	311,000	246,346	0.04	BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	105,966	0.02
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	301,000	290,956	0.04	Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	300,000	297,726	0.04
		3,555,894	0.53	Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	100,000	99,987	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 2022 (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)			
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	323,980	0.05	Orange SA 9% 01/03/2031	475,000	545,829	0.08
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	700,000	566,769	0.08	Orange SA FRN Perp.	200,000	163,606	0.02
Compagnie de Financement Foncier 1% 02/02/2026	1,500,000	1,396,515	0.21	Orange SA FRN Perp.	300,000	234,288	0.03
Compagnie de St Gobain 1.625% 10/08/2025	100,000	95,116	0.01	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	107,000	93,083	0.01
Compagnie de St Gobain 2.125% 10/06/2028	100,000	91,748	0.01	RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025	83,000	75,508	0.01
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	3,300,000	2,893,506	0.43	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,316,880	0.50
Crédit Agricole Home Loan 0.75% 05/05/2027	1,000,000	896,250	0.13	Schneider Electric SA 0.25% 11/03/2029	100,000	84,048	0.01
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	100,000	80,747	0.01	Société Générale 1.25% 07/12/2027	100,000	91,103	0.01
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	600,000	558,858	0.08	Société Générale FRN 22/09/2028	400,000	339,272	0.05
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	300,000	214,674	0.03	Total Capital International SA 1.66% 22/07/2026	100,000	101,453	0.02
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	98,540	0.01	Total SA FRN 29/12/2049	400,000	374,504	0.06
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	600,000	509,304	0.08	Total SE FRN Perp.	410,000	312,272	0.05
Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	101,566	0.02	Totalenergies Se FRN Perp.	598,000	428,999	0.06
Engie SA 1.875% Perp.	200,000	144,656	0.02	Totalenergies Se FRN Perp.	480,000	411,341	0.06
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	300,000	261,303	0.04	Unibail Rodamco Westfield 0.625% 04/05/2027	500,000	425,105	0.06
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	200,000	129,148	0.02	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	400,000	343,936	0.05
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	242,805	0.04	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	400,000	305,344	0.05
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	100,000	77,918	0.01	Vinci SA 0.01% 27/11/2028	300,000	247,383	0.04
Icade 1% 19/01/2030	300,000	220,839	0.03			33,988,237	5.05
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	372,065	0.06	India			
Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	265,812	0.04	Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	1,900,000	1,652,204	0.25
Orange SA 0.75% 29/06/2034	200,000	140,648	0.02			1,652,204	0.25
Orange SA 3.25% 15/01/2032	100,000	97,840	0.01	Irlanda			
				AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	254,000	235,822	0.04
						235,822	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 2022 (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				Italia (continuación)			
A2A SpA 0.625% 15/07/2031	271,000	191,871	0.03	Unicredit SpA FRN 20/02/2029	841,000	834,168	0.12
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	100,000	86,448	0.01	Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	486,000	474,219	0.07
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	188,000	178,760	0.03			6,440,555	0.96
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	171,914	0.03	Japón			
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029	100,000	81,713	0.01	East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	90,843	0.01
Assicurazioni Generali 1.713% 30/06/2032	298,000	227,636	0.03	East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	200,000	219,341	0.03
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	400,000	330,504	0.05	Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	650,000	597,639	0.09
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	531,000	435,340	0.07	Mizuho Financial Group 0.47% 06/09/2029	392,000	315,391	0.05
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	563,000	467,943	0.07	NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	509,000	422,322	0.06
Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	108,900	0.02	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	178,473	0.03
Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	317,000	255,188	0.04	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	431,000	297,928	0.04
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 01/10/2026	600,000	536,928	0.08			2,121,937	0.31
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	362,904	0.05	Jersey			
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	218,000	190,011	0.03	Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	90,470	0.01
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	438,000	420,971	0.06			90,470	0.01
Snam SpA 0.75% 20/06/2029	161,000	131,054	0.02	Luxemburgo			
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	400,000	320,064	0.05	Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	1,952,000	1,863,594	0.28
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	180,000	144,583	0.02	Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	200,000	164,740	0.02
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	150,000	152,054	0.02	Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	479,000	475,362	0.07
Unicredit SpA FRN 18/01/2028	394,000	337,382	0.05	Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	100,000	61,606	0.01
				DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	333,000	227,712	0.03
				European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,419,275	0.36
				European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	3,808,001	0.57
				Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	274,000	211,651	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 2022 (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)			
John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	142,000	136,816	0.02	E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	169,831	0.03
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	400,000	367,080	0.05	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	100,000	87,869	0.01
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	85,877	0.01	EDP Finance 8.625% 04/01/2024	100,000	116,876	0.02
		9,821,714	1.45	Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	374,000	339,899	0.05
Noruega				Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	300,000	191,181	0.03
Aker BP ASA 4% 15/01/2031	1,242,000	1,022,738	0.15	Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029	100,000	96,676	0.01
Var Energi 7.5% 15/01/2028	800,000	765,005	0.11	Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	229,434	0.03
		1,787,743	0.26	Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	289,296	0.04
Países Bajos				LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	640,000	548,454	0.08
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	100,000	79,101	0.01	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	102,000	90,038	0.01
ABN Amro Bank NV 1.375% 16/01/2025	100,000	105,092	0.02	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	700,000	651,845	0.10
Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	108,000	81,789	0.01	Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	500,000	478,090	0.07
Adecco International Finance Services BV FRN 21/03/2082	300,000	230,097	0.03	Prosus NV 1.288% 13/07/2029	299,000	227,327	0.03
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	100,000	96,102	0.01	Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	100,000	103,136	0.02
BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	585,000	531,116	0.08	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	333,000	265,681	0.04
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	499,000	364,529	0.05	Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	228,000	164,306	0.02
Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	247,000	233,768	0.03	Stellantis NV 0.75% 18/01/2029	268,000	213,947	0.03
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	587,000	563,626	0.08	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	167,680	0.03
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	400,000	395,524	0.06	Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	504,999	0.08
Cooperatieve Rabobank UA 1.875% 12/07/2028	100,000	95,804	0.01	Tennet Holding BV FRN Perp.	500,000	461,710	0.07
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,081,367	0.16			9,794,078	1.43
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	400,000	376,376	0.06				
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	200,000	161,512	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 2022 (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)			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	800,000	655,583	0.10	HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	1,090,000	885,843	0.13
Energías de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	300,000	274,257	0.04	Just Group Plc FRN 15/04/2031	100,000	109,020	0.02
Energías de Portugal SA FRN 14/03/2082	500,000	408,750	0.06	Land Securities Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	101,153	0.02
		1,338,590	0.20	Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	105,000	0.02
Reino Unido				Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	110,005	0.02
A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	95,652	0.01	Lendlease Europe Fin Plc 3.5% 02/12/2033	100,000	72,569	0.01
ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	114,741	0.02	Lloyds Banking Group Plc 1.985% 15/12/2031	100,000	94,615	0.01
Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	103,000	90,580	0.01	London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	205,859	0.03
Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	300,000	247,458	0.04	London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	99,387	0.01
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	58,175	0.01	Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	104,409	0.02
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	673,000	584,880	0.09	Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	56,365	59,019	0.01
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	182,219	0.03	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	44,960	49,087	0.01
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	100,000	99,779	0.01	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2025	11,117	12,428	0.00
Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	76,649	0.01	National Grid Gas Plc 1.625% 14/01/2043	100,000	57,622	0.01
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	104,126	0.02	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	400,000	320,500	0.05
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	317,000	300,088	0.04	Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	102,312	0.02
Crédit Agricole London 1.907% 16/06/2026	457,000	390,700	0.06	Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	328,000	260,334	0.04
CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	102,696	0.02	Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	999,000	895,881	0.13
Direct Line Insurance Group FRN Perp.	200,000	167,422	0.03	NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	100,000	91,537	0.01
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	98,871	0.01	Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	99,380	0.01
Great Rolling Stock Ltd 6.5% 05/04/2031	76,000	87,201	0.01	Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	106,729	0.02
Hammerson Plc 3.5% 27/10/2025	100,000	97,757	0.01	Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	101,890	0.02
Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2031	103,000	119,599	0.02	Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	97,126	0.01
HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	103,386	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 2022 (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			
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	91,468	0.01	Sandvik AB 0.375% 25/11/2028	100,000	80,051	0.01
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	100,000	103,822	0.02	SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	400,000	372,224	0.06
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	582,000	544,153	0.08	Telia company AB 0.125% 27/11/2030	424,000	318,343	0.05
Sage Group Plc (The) 2.875% 08/02/2034	100,000	86,994	0.01	Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	794,000	719,046	0.11
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	105,081	0.02	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	88,196	0.01
Santander UK Group Holdings PLC FRN 13/09/2029	124,000	96,284	0.01			1,577,860	0.24
Southern Gas Network Plc 3.1% 15/09/2036	100,000	84,869	0.01	Suiza			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	313,348	0.05	UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	573,000	515,649	0.08
Tesco Property Finance 3 PLC 5.744% 13/04/2040	92,080	97,178	0.01			515,649	0.08
Thames Water Util Fin 2.375% 22/04/2040	100,000	70,139	0.01	BONOS TOTALES		238,415,074	35.41
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	75,677	0.01	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	166,216	0.02	Alemania			
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	74,193	0.01	Bundesrepub. Deutschland 1.75% 15/02/2024	12,700,000	12,601,575	1.89
Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	511,000	489,615	0.07	Bundesschatzanweisungen 2.2% 12/12/2024	12,500,000	12,373,750	1.86
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	465,000	420,941	0.06	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2031	14,500,000	11,847,660	1.78
Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056	100,000	68,965	0.01	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	1,280,000	654,438	0.10
Weir Group 2.2% 13/05/2026	334,000	277,908	0.04	Germany (Fed Rep) 6% 07/12/2028	150,000	184,942	0.03
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	535,000	512,633	0.08			37,662,365	5.66
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	95,026	0.01	Australia			
Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	96,216	0.01	Australia (Government of) 1% 21/12/2030	7,300,000	3,703,932	0.55
		11,134,410	1.65			3,703,932	0.55
				Austria			
				Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	2,000,000	1,859,600	0.28
						1,859,600	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 2022 (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				Estados Unidos (continuación)			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,700,000	3,083,469	0.46	United States Treasury Notes 2.375% 15/02/2042	3,000,000	2,147,587	0.32
		3,083,469	0.46	United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	3,400,000	2,286,716	0.34
Canadá				United States Treasury Notes 2.375% 31/03/2029	4,000,000	3,408,513	0.51
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,036,759	0.45	United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2032	16,700,000	14,251,631	2.14
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	967,337	0.14	United States Treasury Notes 3.25% 30/06/2027	6,000,000	5,437,898	0.82
Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,000,000	487,432	0.07	United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	13,200,000	10,916,906	1.64
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	420,599	0.06	United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	23,300,000	23,309,732	3.49
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,375,116	0.21		143,829,148	21.57	
Canada Housing Trust 2.45% 15/12/2031	7,000,000	4,370,432	0.66	Filipinas			
		10,657,675	1.59	The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	916,000	851,010	0.13
España						851,010	0.13
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	1,978,000	1,909,838	0.29	Francia			
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	3,272,000	0.49	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	30,602,000	30,826,314	4.61
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	2,125,000	1,291,851	0.19	France (Republic of) 0.75% 25/05/2052	1,330,000	700,937	0.10
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	6,200,000	5,634,064	0.85	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	2,000,000	1,348,100	0.20
		12,107,753	1.82	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	7,256,000	5,877,360	0.89
Estados Unidos				Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	400,000	358,740	0.05
Tenn Valley Authority 5.625% 07/06/2032	75,000	91,291	0.01	Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	3,000,000	2,463,780	0.37
United States Treasury Notes 0.75% 30/04/2026	18,000,000	15,081,042	2.26		41,575,231	6.22	
United States Treasury Notes 0.875% 30/09/2026	22,600,000	18,807,699	2.82	Irlanda			
United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	14,100,000	11,485,775	1.73	Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,900,000	1,687,219	0.25
United States Treasury Notes 1.5% 31/01/2027	30,000,000	25,383,224	3.80			1,687,219	0.25
United States Treasury Notes 1.875% 15/02/2032	12,800,000	10,178,032	1.53				
United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	1,600,000	1,043,102	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 2022 (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)			
Israel				Japón (continuación)			
Israel (State of) 2.75% 03/07/2030	2,250,000	1,921,055	0.29	Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	673,700,000	3,858,155	0.59
		1,921,055	0.29	Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,361,250,000	11,365,642	1.71
						68,177,331	10.25
Italia				Luxemburgo			
Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/12/2024	29,100,000	27,344,689	4.09	European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	76,660	0.01
Italy (Republic of) 0.01% 01/04/2026	4,000,000	3,549,960	0.53	European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	176,946	0.03
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	2,300,000	1,746,735	0.26			253,606	0.04
Italy (Republic of) 0.95% 01/08/2030	4,270,000	3,336,194	0.50	Países Bajos			
Italy (Republic of) 0.95% 01/12/2031	2,100,000	1,557,339	0.23	BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	730,240	0.11
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,493,370	0.22	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,000,000	682,770	0.10
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	778,921	0.12			1,413,010	0.21
		39,807,208	5.95	Portugal			
Japón				Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	675,866	0.10
Japan (Government of) 0.005% 01/04/2023	1,950,000,000	13,850,961	2.08			675,866	0.10
Japan (Government of) 0.005% 01/06/2023	700,000,000	4,972,438	0.75	Reino Unido			
Japan (Government of) 0.005% 20/03/2026	1,350,000,000	9,569,187	1.44	UK Treasury Stock 0.125% 30/01/2026	3,600,000	3,664,089	0.55
Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	155,000,000	1,101,744	0.16	UK Treasury Stock 0.125% 31/01/2028	600,000	567,806	0.08
Japan (Government of) 0.1% 20/06/2024	1,447,900,000	10,292,845	1.55	UK Treasury Stock 0.5% 22/10/2061	1,110,000	447,344	0.07
Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	500,000,000	3,435,954	0.51	UK Treasury Stock 0.625% 22/10/2050	2,440,000	1,229,336	0.18
Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	577,150,000	3,109,567	0.46	UK Treasury Stock 1.75% 22/01/2049	900,000	649,709	0.10
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	3,188,644	0.48	UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	2,100,000	1,449,358	0.22
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	266,000,000	1,317,228	0.20	UK Treasury Stock 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,142,501	0.17
Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	210,000,000	1,317,609	0.20	UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2030	1,950,000	2,371,020	0.35
Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	142,400,000	797,357	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 2022 (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)				VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE			
Reino Unido (continuación)				ACTIVOS (CONTINUACIÓN)			
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,570,000	3,154,834	0.47	Estados Unidos (continuación)			
United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	1,800,000	1,522,015	0.23	Fannie Mae Pool 889390 6% 01/03/2023	2	2	0.00
		16,198,012	2.42	Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	30,942	30,217	0.00
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		385,463,490	57.79	Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	50,034	48,465	0.01
RENTA VARIABLE				Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	72,992	69,079	0.01
Francia				Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	169,710	157,560	0.02
Alstom SA 0.5% 27/07/2030	400,000	303,036	0.05	Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	11,181	10,950	0.00
		303,036	0.05	Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	9,379	9,159	0.00
Reino Unido				Fannie Mae Pool 949444 4.5% 01/05/2023	12,273	11,465	0.00
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	190,484	0.03	Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	28,132	28,851	0.00
		190,484	0.03	Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	126,177	122,067	0.02
RENTA VARIABLE TOTAL		493,520	0.08	Fannie Mae Pool 959515 FRN 01/12/2037	27,868	27,359	0.00
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE				ACTIVOS			
Estados Unidos				Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	1,296	1,270	0.00
Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	22,618	21,812	0.00	Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	8,054	7,864	0.00
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	8,466	7,996	0.00	Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	134,161	132,065	0.02
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	15,866	15,180	0.00	Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	29,106	29,167	0.00
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	5,105	5,052	0.00	Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	9,821	9,519	0.00
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	35,230	34,045	0.01	Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	117,412	111,054	0.02
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	166,680	163,016	0.02	Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	82,226	77,841	0.01
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	2,835	2,820	0.00	Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	54,565	52,877	0.01
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	45,107	43,547	0.01	Fannie Mae Pool 976243 5% 01/08/2023	4,968	4,644	0.00
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	3,974	3,838	0.00	Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	78,560	76,097	0.01
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	17,530	17,174	0.00	Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	13,852	13,402	0.00
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	16,125	15,784	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 2022 (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)				VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	36,199	35,101	0.01	Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	540,814	474,908	0.07
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	141,247	128,257	0.02	Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	192,250	185,130	0.03
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	2,195,372	1,864,646	0.28	Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	788,558	692,133	0.10
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	614,880	571,012	0.09			13,973,892	2.07
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	324,429	301,072	0.04	VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS TOTALES		13,973,892	2.07
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	334,620	310,691	0.05	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	301,074	275,220	0.04	Luxemburgo			
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	656,513	588,288	0.09	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	30,874	2,588,785	0.39
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	1,367,446	1,215,277	0.18			2,588,785	0.39
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,508,611	1,272,222	0.19	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		2,588,785	0.39
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	876,554	787,178	0.12	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		640,934,761	95.74
Fed Hm Ln Pc Pool Zt1951 3.5% 01/05/2049	446,958	386,760	0.06	Total Cartera de inversión		640,934,761	95.74
Fed Hm Ln Pc Pool Zt2086 3.5% 01/06/2049	508,008	439,587	0.07	Tesorería y equivalentes de tesorería		21,430,290	3.20
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	1,228,148	1,041,848	0.16	Descubiertos bancarios		(1,867,677)	(0.28)
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	810,064	685,168	0.10	Otros Activos Netos		8,930,763	1.34
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	71,987	66,404	0.01	TOTAL PATRIMONIO NETO		669,428,137	100.00
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	139,607	130,858	0.02				
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	73,643	72,117	0.01				
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	154,897	153,582	0.02				
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	335,530	315,570	0.05				
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	449,437	414,752	0.06				
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	227,347	204,873	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 2022 (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	20,390,642	EUR	19,094,976	18/01/2023	(7,386)
State Street	EUR	993,780	USD	1,060,607	18/01/2023	947
State Street	EUR	758	SGD	1,099	18/01/2023	(9)
State Street	EUR	24,517,951	NOK	256,939,462	18/01/2023	89,281
State Street	SGD	78,242	EUR	53,975	18/01/2023	651
State Street	NOK	2,649,394,896	EUR	252,625,022	18/01/2023	(732,238)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	EUR	1,123,654	USD	1,200,000	12/01/2023	(99)
Europe SA						
HSBC	EUR	15,968,315	CAD	22,600,000	12/01/2023	347,937
HSBC	EUR	27,396,733	GBP	23,500,000	12/01/2023	919,108
HSBC	EUR	4,215,118	AUD	6,500,000	12/01/2023	85,879
HSBC	EUR	4,281,179	SEK	46,500,000	12/01/2023	99,992
HSBC	EUR	189,869	PLN	900,000	12/01/2023	(2,143)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	321,953,560	USD	339,600,000	12/01/2023	3,931,625
Morgan Stanley and Co. International	EUR	285,751	CAD	400,000	12/01/2023	9,284
Morgan Stanley and Co. International	EUR	923,425	GBP	800,000	12/01/2023	22,059
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2,721,988	MXN	55,400,000	12/01/2023	64,327
Morgan Stanley and Co. International	GBP	1,100,000	EUR	1,239,379	12/01/2023	(1)
Morgan Stanley and Co. International	JPY	223,500,000	EUR	1,580,086	12/01/2023	7,786
Standard Chartered Bank AG	EUR	71,055,095	JPY	10,150,000,000	12/01/2023	(1,056,287)
Standard Chartered Bank AG	EUR	303,134	NZD	500,000	12/01/2023	6,955
						3,787,668

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	0.26
Automóviles	0.26
Atención sanitaria	0.24
Productos químicos	0.23
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.22
Alimentación y bebidas	0.21
Internet, software y servicios de TI	0.21
Entretenimiento	0.20
Servicios diversificados	0.12
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.09
Metales y minería	0.08
Maquinaria	0.05
Bienes de consumo, cíclicos	0.05
Bienes de consumo, no cíclicos	0.05
Fabricación varia	0.05
Materiales y productos de construcción	0.04
Capital riesgo	0.03
Distribución y comercio al por mayor	0.02
Tráfico y transporte	0.01
Servicios y suministros comerciales	0.01
Productos y artículos para el hogar	0.01
Hoteles, restaurantes y ocio	0.01
Total	95.74

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 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	77	14,795,992	31/03/2023	19,728
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	398	40,249,271	31/03/2023	(34,961)
CAN 10YR BOND FUT MAR23	CAD	(20)	(1,694,939)	22/03/2023	32,917
US LONG BOND(CBT) MAR23	USD	(81)	(9,513,093)	22/03/2023	68,188
US 10YR NOTE (CBT)MAR23	USD	63	6,628,912	22/03/2023	(34,588)
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(11)	(1,462,230)	08/03/2023	32,230
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	5	578,750	08/03/2023	(18,300)
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(73)	(7,951,160)	08/03/2023	598,600
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	41	5,544,840	08/03/2023	(1,121,760)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(258)	(27,198,360)	08/03/2023	303,150
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(193)	(20,286,230)	08/03/2023	335,820
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(21)	(2,642,833)	22/03/2023	12,298
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(22)	(2,800,600)	08/03/2023	196,900
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	44	4,876,437	22/03/2023	(40,071)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR23	JPY	28	28,922,958	13/03/2023	(532,886)
AUST 10Y BOND FUT MAR23	AUD	23	1,690,641	15/03/2023	(101,941)
Total					(284,676)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	57.67
Bancos	13.05
Servicios financieros	7.36
Industriales	4.78
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.72
Suministro de energía y agua	1.30
Inmobiliarias	1.00
Aparatos y componentes eléctricos	0.84
Petróleo y gas	0.74
Comunicaciones	0.71
Seguros	0.67
Comercio al por menor	0.59
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.55
Servicios públicos	0.54
Fondos de inversión abiertos	0.39
Ingeniería y construcción	0.38

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Toronto Dominion Bank 4.456% 08/06/2032			
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	100,000	97,222	0.32		270,000	258,170	0.85
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	300,000	279,852	0.92	Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	112,000	94,506	0.31
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	100,000	83,905	0.28		1,588,047	5.23	
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	200,000	198,865	0.65	Dinamarca			
		659,844	2.17	Orsted A/S FRN 18/02/3021	300,000	249,968	0.82
Australia				España			
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	227,000	198,081	0.65	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	100,000	92,523	0.30
Macquarie Group Ltd FRN 14/04/2028	160,000	135,465	0.44	Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	200,000	176,753	0.58
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	200,000	159,599	0.52	Caixabank SA 0.375% 03/02/2025	100,000	99,531	0.33
		493,145	1.61	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	118,000	106,384	0.35
Austria				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029			
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	100,000	105,934	0.35		100,000	82,044	0.27
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	100,000	85,077	0.28	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	100,000	95,514	0.31
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	100,000	74,150	0.24		652,749	2.14	
		265,161	0.87	Estados Unidos			
Canadá				AES Corp 1.375% 15/01/2026			
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	366,000	334,809	1.11		150,000	133,359	0.44
Bank of Nova Scotia 0.7% 15/04/2024	300,000	283,658	0.93	AES Corp 3.3% 15/07/2025	200,000	188,924	0.62
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	233,000	223,785	0.73	Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	201,547	0.66
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	100,000	64,133	0.21	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	78,000	59,931	0.20
Hydro One Inc 5.49% 16/07/2040	60,000	47,207	0.16	Alexandria Real Estate E 4.7% 01/07/2030	150,000	144,193	0.47
Hydro One Inc 6.93% 01/06/2032	50,000	42,419	0.14	American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	160,000	136,424	0.45
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	250,000	239,360	0.79	Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	136,000	124,993	0.41
				Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	338,000	336,053	1.11
				Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	65,000	59,419	0.20
				Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052	233,000	199,328	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 2022 (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)			
AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	300,000	224,891	0.74	Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	96,000	79,633	0.26
Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	238,000	246,896	0.81	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	167,000	163,914	0.54
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	54,000	53,086	0.17	Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	186,000	165,227	0.54
Bank of America Corp 2.972% 04/02/2033	125,000	101,025	0.33	First American Financial 4% 15/05/2030	134,000	112,555	0.37
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	521,000	492,624	1.63	First American Financial 4.6% 15/11/2024	162,000	159,446	0.52
Bank of America Corp FRN 27/10/2026	100,000	100,277	0.33	General Motors Co 5.6% 15/10/2032	109,000	101,571	0.33
BNY Mellon FRN 25/10/2033	70,000	72,788	0.24	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	122,000	108,492	0.36
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	176,000	147,634	0.48	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	358,000	313,497	1.03
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	350,000	302,658	0.99	Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	255,000	239,476	0.79
Celanese Us Holdings Llc 6.05% 15/03/2025	130,000	129,604	0.43	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	110,000	94,205	0.31
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	170,000	162,482	0.53	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	99,000	83,177	0.27
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	125,000	106,210	0.35	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	118,000	96,913	0.32
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	350,000	298,400	0.98	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	40,000	29,558	0.10
Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	150,000	155,428	0.51	Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	44,000	33,016	0.11
Citigroup Inc FRN 28/01/2027	280,000	244,315	0.80	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	97,000	95,018	0.31
Citizens Bank FRN 23/05/2025	250,000	244,765	0.80	Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	175,000	169,042	0.56
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	250,000	203,805	0.67	International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	100,000	97,456	0.32
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	189,000	177,572	0.58	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	270,000	270,908	0.89
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	360,000	336,129	1.11	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	700,000	636,472	2.10
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	100,000	90,264	0.30	Keycorp FRN 23/05/2025	96,000	93,985	0.31
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	345,000	322,935	1.06	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	204,000	216,687	0.71
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	153,000	101,827	0.33	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	185,000	161,527	0.53
Duke Energy Florida Llc 5.95% 15/11/2052	40,000	42,827	0.14				
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	206,000	162,961	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 2022 (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)			
Magallanes Inc 5.391% 15/03/2062	171,000	125,517	0.41	SVB Financial Group 2.1% 15/05/2028	57,000	47,225	0.16
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	195,000	194,545	0.64	SVB Financial Group 3.125% 05/06/2030	190,000	157,701	0.52
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	195,000	163,733	0.54	Targa Resources Corp 5.2% 01/07/2027	156,000	153,153	0.50
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	71,000	62,464	0.21	Target Corp 4.5% 15/09/2032	120,000	116,843	0.38
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	265,000	169,759	0.56	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	325,000	298,700	0.98
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	170,000	164,759	0.54	Triton Container 2.05% 15/04/2026	142,000	124,172	0.41
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	88,000	71,418	0.23	Truist Bank 2.25% 11/03/2030	338,000	274,807	0.90
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	104,000	95,487	0.31	UDR Inc 2.95% 01/09/2026	100,000	91,936	0.30
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	140,000	128,965	0.42	UDR Inc 3.5% 01/07/2027	251,000	233,786	0.77
MSCI Inc 4% 15/11/2029	120,000	104,737	0.34	Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	170,000	124,867	0.41
National Fuel Gas Co 2.95% 01/03/2031	44,000	34,581	0.11	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	225,000	212,040	0.70
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	171,000	138,433	0.45	US Bancorp FRN 21/10/2033	57,000	59,358	0.19
Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	150,000	135,861	0.45	Verizon Communications 3.25% 17/02/2026	200,000	210,837	0.69
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	220,000	193,797	0.64	Verizon Communications 3.7% 22/03/2061	200,000	140,488	0.46
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	165,000	151,233	0.50	Viacomcbs Inc 5.9% 15/10/2040	95,000	82,336	0.27
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	167,000	174,402	0.57	Walgreens Boots Alliance 4.8% 18/11/2044	84,000	70,671	0.23
PPG Industries Inc 1.4% 13/03/2027	100,000	96,261	0.32	Waste Management Inc 4.15% 15/04/2032	330,000	314,979	1.03
Progress Energy Inc 7.75% 01/03/2031	100,000	113,583	0.37	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	190,000	172,701	0.57
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	277,000	215,399	0.71	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	180,000	153,928	0.51
Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	57,000	58,068	0.19			15,626,714	51.33
S&P Global Inc 3.9% 01/03/2062	44,000	34,218	0.11	Finlandia			
State Street Corp FRN 04/08/2033	65,000	60,237	0.20	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	100,000	79,354	0.26
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	271,000	271,380	0.89			79,354	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 2022 (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				Italia			
APRR SA 1.5% 15/01/2024	100,000	105,302	0.35	A2A SpA 0.625% 15/07/2031	163,000	123,167	0.40
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.524% 13/07/2025	295,000	290,082	0.95	ENI SpA 0.625% 19/09/2024	100,000	101,549	0.33
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	100,000	88,027	0.29	Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	250,000	237,012	0.78
BNP Paribas FRN 13/04/2027	100,000	93,051	0.31	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	152,000	131,760	0.43
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	100,000	105,227	0.35	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	200,000	193,008	0.63
BPCE SA 2.045% 19/10/2027	250,000	215,806	0.71	Unicredit SpA FRN 03/07/2025	495,000	507,484	1.68
BPCE SA FRN 15/09/2027	100,000	92,379	0.30			1,293,980	4.25
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	100,000	100,897	0.33	Japón			
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	100,000	86,177	0.28	NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	233,000	206,323	0.68
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	100,000	76,370	0.25			206,323	0.68
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	100,000	96,797	0.32	Luxemburgo			
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	100,000	74,072	0.24	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	200,000	141,268	0.46
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	100,000	86,378	0.28	HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	150,000	150,122	0.49
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	100,000	83,158	0.27			291,390	0.95
Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	200,000	203,757	0.67	Noruega			
PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	100,000	116,944	0.38	Aker BP ASA 4% 15/01/2031	150,000	131,826	0.43
RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025	62,000	60,197	0.20			131,826	0.43
Société Générale 0.75% 25/01/2027	100,000	92,314	0.30	Países Bajos			
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	300,000	275,299	0.90	ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	100,000	84,420	0.28
		2,342,234	7.68	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	100,000	91,597	0.30
Irlanda				ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	230,000	243,918	0.80
Bank of Ireland FRN 01/03/2033	100,000	106,016	0.35	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	100,000	77,965	0.26
		106,016	0.35	Cooperatieve Rabobank UA 1.106% 24/02/2027	274,000	239,626	0.79
				EDP Finance 1.875% 21/09/2029	100,000	93,778	0.31
				H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	100,000	80,507	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 2022 (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)			
Países Bajos (continuación)				Reino Unido (continuación)			
Iberdrola International BV FRN Perp.	100,000	81,621	0.27	Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	100,000	93,147	0.31
ING Groep NV 2.125% 10/01/2026	100,000	101,445	0.33	Southern Gas Network Plc 4.875% 21/03/2029	200,000	235,677	0.77
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	100,000	106,906	0.35	Tesco Corp 2.75% 27/04/2030	100,000	99,149	0.33
Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031	200,000	164,520	0.54	Tesco Corp Treasury Serv 0.375% 27/07/2029	100,000	82,482	0.27
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	188,000	151,265	0.50	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	101,417	0.33
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	350,000	329,731	1.09			1,894,168	6.22
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	150,000	121,713	0.40	Suecia			
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	100,000	95,813	0.31	Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	148,000	126,116	0.41
Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	125,000	92,376	0.30	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	94,127	0.31
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	100,000	119,231	0.39			220,243	0.72
		2,276,432	7.48	BONOS TOTALES			
Portugal						28,460,969	93.46
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	100,000	83,375	0.27	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		83,375	0.27			28,460,969	93.46
Reino Unido				Total Cartera de inversión			
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	100,000	105,121	0.35	Tresoría y equivalentes de tesorería		1,983,059	6.51
Just Group Plc 9% 26/10/2026	200,000	256,846	0.84	Descubiertos bancarios		(812)	0.00
Martlet Homes Ltd 3% 09/05/2052	100,000	80,520	0.26	Otros Activos Netos		9,815	0.03
National Grid Plc 2.179% 30/06/2026	100,000	100,633	0.33			30,453,031	100.00
Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	100,000	85,513	0.28	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	164,000	138,920	0.46				
Natwest Markets Plc 0.125% 12/11/2025	100,000	95,514	0.31				
Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	200,000	191,417	0.63				
Next Plc 4.375% 02/10/2026	200,000	227,812	0.75				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	91,551	EUR	85,948	18/01/2023	(262)
State Street	USD	164,006	CHF	151,243	18/01/2023	290
State Street	EUR	20,491,165	USD	21,881,275	18/01/2023	8,745
State Street	CHF	6,020,450	USD	6,509,645	18/01/2023	7,285
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	7,764,383	EUR	7,500,000	06/01/2023	(241,128)
Ireland Plc						
BofA Securities	USD	147,139	CAD	200,000	06/02/2023	(495)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	9,397,427	EUR	8,800,000	06/02/2023	(14,917)
HSEC	USD	910,999	EUR	860,000	06/01/2023	(6,967)
HSEC	USD	221,874	CAD	300,000	06/01/2023	461
HSEC	USD	123,088	GBP	100,000	06/01/2023	2,791
Société Générale	USD	1,508,404	GBP	1,260,000	06/01/2023	(7,330)
Société Générale	USD	1,625,480	GBP	1,350,000	06/02/2023	137
						(251,390)

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 MAR23	GBP	1	120,170	29/03/2023	(6,580)
US LONG BOND(CBT) MAR23	USD	8	1,002,750	22/03/2023	(31,102)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(8)	(988,273)	08/03/2023	26,212
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	1	144,335	08/03/2023	(23,287)
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(3)	(354,844)	22/03/2023	4,383
				Total	(30,374)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	23.12
Servicios financieros	20.68
Industriales	13.42
Suministro de energía y agua	4.24
Inmobiliarias	3.16
Seguros	3.08
Aparatos y componentes eléctricos	2.98
Petróleo y gas	2.54
Comunicaciones	2.30
Comercio al por menor	2.21
Productos químicos	1.72
Atención sanitaria	1.56
Servicios públicos	1.54
Internet, software y servicios de TI	1.25
Alimentación y bebidas	1.14
Servicios diversificados	1.03
Servicios y suministros comerciales	0.94
Metales y minería	0.89
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.89
Automóviles	0.72
Tecnología	0.65
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.58
Materiales y productos de construcción	0.49
Ingeniería y construcción	0.43
Entretenimiento	0.41
Bienes de consumo, no cíclicos	0.35
Hoteles, restaurantes y ocio	0.33
Fabricación varia	0.33
Distribución y comercio al por mayor	0.27
Tráfico y transporte	0.21
Total	93.46

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Italia (continuación)			
Almawave SpA	330,000	1,389,300	0.55	Tecma Solutions SpA	230,000	1,529,500	0.60
Amplifon SpA	150,000	4,173,000	1.65	Terna SpA	1,650,000	11,385,000	4.49
Antares Vision SPA	200,000	1,606,000	0.63	Valsoia SpA	190,000	1,827,800	0.72
Avio SpA	120,000	1,148,400	0.45	Wiit SpA	70,000	1,260,000	0.50
BPER BANCA	3,000,000	5,755,500	2.27			210,830,390	83.16
Brembo Spa	123,000	1,285,350	0.51	Países Bajos			
Cy4gate Spa	390,000	3,595,800	1.42	Stellantis NV	830,000	11,009,120	4.34
Datrix SpA	400,000	992,000	0.39			11,009,120	4.34
De Longhi SpA	180,000	3,776,400	1.49	Reino Unido			
Diasorin SpA	48,000	6,259,200	2.47	CNH Industrial Capital	847,000	12,675,355	5.00
Dobank SpA	740,000	5,298,400	2.09			12,675,355	5.00
Enel SpA	4,700,000	23,641,000	9.33	Suiza			
Energy SpA	520,000	1,253,200	0.49	STMicroelectronics NV	310,000	10,231,550	4.04
ERG Spa	360,000	10,425,600	4.11			10,231,550	4.04
Finecobank SpA	1,450,000	22,504,000	8.88	RENTA VARIABLE TOTAL			
Gvs SpA	300,000	1,215,000	0.48			244,746,415	96.54
Intercos Group	170,000	2,159,000	0.85	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Interpump Group SpA	160,000	6,745,600	2.66	Irlanda			
Intesa Sanpaolo SpA	11,500,000	23,897,000	9.42	State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	8,299,259	8,299,259	3.27
Iren SpA	1,200,000	1,761,600	0.69			8,299,259	3.27
Labomar SpA	200,000	1,796,000	0.71	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Marr SpA	200,000	2,280,000	0.90			8,299,259	3.27
Medica SpA	53,000	1,383,300	0.55	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Mediobanca SpA	1,100,000	9,882,400	3.90			253,045,674	99.81
Nexi SpA	1,340,000	9,870,440	3.89	Total Cartera de inversión			
Openjobmetis Spa Agenzia Per	190,000	1,575,100	0.62			253,045,674	99.81
Pharmanutra SpA	32,000	1,993,600	0.79	Tresoría y equivalentes de tesorería		793,260	0.31
Poste Italiane SpA	350,000	3,194,100	1.26	Otros Pasivos Netos		(319,830)	(0.12)
Prysmian SpA	440,000	15,250,400	6.02	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Rai Way SpA	770,000	4,165,700	1.64			253,519,104	100.00
Reply SpA	15,000	1,605,000	0.63				
Salvatore Ferragamo SpA	230,000	3,792,700	1.50				
Technogym SpA	400,000	2,860,000	1.13				
Technoprobe Spa	940,000	6,298,000	2.48				

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 2022 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	26.56
Aparatos y componentes eléctricos	19.84
Industriales	9.67
Suministro de energía y agua	5.84
Automóviles	4.85
Atención sanitaria	4.60
Tecnología	4.12
Servicios financieros	3.89
Internet, software y servicios de TI	3.49
Fondos de inversión abiertos	3.27
Maquinaria	2.66
Productos de higiene personal	2.35
Comercio al por menor	1.50
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.49
Seguros	1.26
Hoteles, restaurantes y ocio	1.13
Distribución y comercio al por mayor	0.90
Alimentación y bebidas	0.72
Servicios y suministros comerciales	0.62
Inmobiliarias	0.60
Industria aeroespacial y de defensa	0.45
Total	99.81

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	7,936	1,098,011	3.04	Penumbra Inc	6,060	1,348,107	3.72
		1,098,011	3.04	Qualcomm Inc	10,947	1,203,513	3.33
China							
Netease Inc ADR	9,056	657,737	1.82	Roblox Corp Class A	32,329	920,083	2.55
Tencent Holdings Ltd	25,000	1,069,834	2.96	Snap Inc	53,289	476,937	1.32
		1,727,571	4.78	Square Inc	6,326	397,526	1.10
Corea, República de							
Hybe Co Ltd	3,239	444,418	1.23	Synopsys Inc	2,768	883,795	2.45
		444,418	1.23	Take Two Interactive Software	5,945	619,053	1.71
Estados Unidos							
Activision Blizzard Inc	6,315	483,413	1.34	Unity Software Inc	34,798	994,875	2.75
Adobe Systems Inc	2,282	767,961	2.12	Walt Disney Co	4,031	350,213	0.97
Advanced Micro Devices	13,764	891,494	2.47	Zoom Video Communications Inc	6,551	443,765	1.23
Alphabet Inc C shares	9,202	816,493	2.26			24,119,937	66.74
Altair Engineering Inc	14,079	640,172	1.77	Francia			
American Tower Corp	3,795	804,009	2.22	Dassault Systemes SA	24,388	871,811	2.41
Applied Materials Inc	8,386	816,629	2.26	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	771	559,455	1.55
Autodesk Inc	6,161	1,151,306	3.19			1,431,266	3.96
Cadence Design Sys Inc	5,925	951,792	2.63	Japón			
Cirrus Logic Inc	5,877	437,719	1.21	Gree Inc	109,400	577,077	1.60
Coinbase Global Inc Class A	4,543	160,777	0.44	Nintendo Co Ltd	13,400	561,816	1.55
CrowdStrike Holdings Inc	3,872	407,683	1.13	Sony Corp	12,500	950,680	2.63
Electronic Arts Inc	8,485	1,036,697	2.87	Square Enix Holdings Co Ltd	16,600	771,215	2.13
Facebook Inc	9,130	1,098,704	3.04	Yahoo Japan Corp	194,400	489,149	1.35
Lam Research Corp	1,506	632,972	1.75			3,349,937	9.26
Marvell Technology Inc	23,129	856,698	2.37	Países Bajos			
Match Group Inc	10,363	429,961	1.19	ASML Holding NV	1,692	909,755	2.52
Matterport Inc	123,547	345,932	0.96			909,755	2.52
Microsoft Corp	4,185	1,003,647	2.78	Singapur			
Nike Inc	4,448	520,460	1.44	Sea Ltd ADR	4,319	224,718	0.62
Nvidia Corp	8,628	1,260,896	3.49			224,718	0.62
Palo Alto Networks Inc	3,959	552,439	1.53				
Paypal Holdings Inc	5,816	414,216	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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp Adr	11,588	863,190	2.39
		863,190	2.39
RENTA VARIABLE TOTAL		34,168,803	94.54
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		34,168,803	94.54
Total Cartera de inversión		34,168,803	94.54
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,026,096	5.61
Descubiertos bancarios		(22,545)	(0.06)
Otros Pasivos Netos		(31,316)	(0.09)
TOTAL PATRIMONIO NETO		36,141,038	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 2022 (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	78,495	EUR	73,667	18/01/2023	(201)
State Street	EUR	891,913	USD	952,164	18/01/2023	636
						435

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	41.97
Productos y equipos de semiconductores	13.60
Comunicaciones	7.69
Tecnología	6.05
Entretenimiento	5.49
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.07
Atención sanitaria	3.72
Servicios financieros	3.48
Medios de comunicación	2.57
Inmobiliarias	2.22
Juegos, juguetes y aficiones	2.13
Sociedades Holding	1.55
Total	94.54

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Instructure Holdings Inc	205,000	4,805,200	1.71
United States Treasury Notes 0% 05/10/2023	12,404,400	11,985,770	4.25	iRhythm Technologies Inc	32,765	3,069,098	1.09
		11,985,770	4.25	MGP Ingredients Inc	72,000	7,659,360	2.72
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL				National Vision Holdings Inc	114,786	4,449,105	1.58
		11,985,770	4.25	Novanta Inc	63,258	8,594,864	3.05
RENTA VARIABLE				Pool Corp	8,000	2,418,640	0.86
Alemania				Q2 Holdings Inc	88,986	2,391,054	0.85
New Work Se	15,000	2,442,934	0.87	Rexford Industrial Realty	90,000	4,917,600	1.75
		2,442,934	0.87	Samsonite International SA	2,100,000	5,529,183	1.96
Australia				Shift4 Payments Inc Class A	69,747	3,900,950	1.39
Arena REIT	1,945,948	5,054,239	1.80	Shoals Technologies Group	130,000	3,207,100	1.14
IDP Education Ltd	311,978	5,750,415	2.04	Signature Bank	14,559	1,677,488	0.60
		10,804,654	3.84	Sofi Technologies Inc	900,000	4,149,000	1.47
Canadá				Sprout Social Inc	79,034	4,462,260	1.59
Quebecor Inc	207,985	4,635,704	1.65	Sunpower Corp	208,000	3,750,240	1.33
		4,635,704	1.65	Tandem Diabetes Care Inc	56,156	2,524,212	0.90
Estados Unidos				Tetra Tech Inc	55,892	8,114,959	2.88
AGCO Corp	31,000	4,299,390	1.53	The Bancorp Inc	169,508	4,810,637	1.71
Alarm.com Holdings Inc	55,095	2,726,101	0.97	Trex Company Inc	62,336	2,638,683	0.94
Badger Meter Inc	70,000	7,632,100	2.71	Watts Water Technologies	39,345	5,753,419	2.04
Bill.Com Holdings Inc	37,000	4,031,520	1.43	Wolfspeed Inc	32,000	2,209,280	0.78
Bright Horizons Family Solutions	43,461	2,742,389	0.97	Workiva Inc	78,319	6,576,446	2.34
Cerence Inc	115,000	2,130,950	0.76			149,008,376	52.94
Certara Inc	280,000	4,499,600	1.60	Francia			
Chegg Inc	110,000	2,779,700	0.99	Edenred	160,000	8,688,265	3.08
Doximity Inc Class A	100,000	3,356,000	1.19	ID Logistics Group	10,978	3,139,959	1.12
Envista Holdings Corp Ordinary Shares	120,000	4,040,400	1.44	Soitec	33,249	5,423,879	1.93
Everbridge Inc	43,000	1,271,940	0.45			17,252,103	6.13
Exponent Inc	20,000	1,981,800	0.70	Irlanda			
Fox Factory Holding Corp	49,917	4,553,928	1.62	Icon Plc	39,517	7,676,177	2.73
Gentherm Inc	82,000	5,353,780	1.90			7,676,177	2.73
				Islas Bermudas			
				Hiscox Ltd	500,000	6,552,800	2.33
						6,552,800	2.33

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 2022 (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)			
Israel				Reino Unido			
Cyberark Software Ltd	50,000	6,482,500	2.30	GB Group Plc	700,000	2,650,711	0.94
		6,482,500	2.30	Trustpilot As	2,495,825	2,897,151	1.03
Italia				YouGov PLC	300,000	3,680,875	1.31
Diasorin SpA	26,000	3,618,403	1.29			9,228,737	3.28
Fincombank SpA	399,560	6,618,197	2.35	Suiza			
Technoprobe Spa	600,000	4,290,343	1.52	Skanska Group AG	17,000	1,157,588	0.41
		14,526,943	5.16			1,157,588	0.41
Japón				RENTA VARIABLE TOTAL			
Freee Kk	170,000	3,772,481	1.34			269,009,676	95.59
JMDC Inc	95,000	2,721,589	0.97	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Lasertec Corp	22,000	3,625,677	1.29			280,995,446	99.84
Misumi Group Inc	185,200	4,041,008	1.44	Total Cartera de inversión			
Nihon M&A Center Inc	522,000	6,444,640	2.29			280,995,446	99.84
		20,605,395	7.33	Tresoría y equivalentes de tesorería		550,418	0.20
Luxemburgo				Descubiertos bancarios		(9,927)	0.00
L'Occitane International SA	1,600,000	4,991,704	1.77	Otros Pasivos Netos		(84,792)	(0.04)
		4,991,704	1.77	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Noruega						281,451,145	100.00
NEL ASA	2,495,825	3,510,269	1.25				
		3,510,269	1.25				
Países Bajos							
Corbion NV	101,355	3,444,167	1.22				
		3,444,167	1.22				
Perú							
Credicorp Ltd	27,000	3,662,820	1.30				
		3,662,820	1.30				
Polonia							
Inpost SA	360,000	3,026,805	1.08				
		3,026,805	1.08				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	259,837	EUR	244,039	18/01/2023	(862)
State Street	EUR	4,414,224	USD	4,712,991	18/01/2023	2,575
						1,713

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	15.11
Atención sanitaria	12.46
Servicios y suministros comerciales	6.66
Tecnología	5.96
Servicios financieros	5.79
Bancos	5.36
Industriales	4.75
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.25
Medios de comunicación	3.99
Alimentación y bebidas	3.94
Maquinaria	3.57
Inmobiliarias	3.55
Automóviles	3.52
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.04
Suministro de energía y agua	2.47
Seguros	2.33
Distribución y comercio al por mayor	2.30
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.96
Productos de higiene personal	1.77
Productos y equipos de semiconductores	1.29
Aparatos y componentes eléctricos	1.25
Tráfico y transporte	1.12
Servicios diversificados	1.08
Comercio al por menor	0.97
Materiales y productos de construcción	0.94
Ingeniería y construcción	0.41
Total	99.84

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 31/07/2043			
Allianz SE FRN 07/09/2038	1,000,000	971,810	0.20		100,000	100,259	0.02
Allianz SE FRN Perp.	800,000	566,096	0.11				
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	800,000	574,912	0.12				
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	1,200,000	1,125,468	0.23				
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	414,392	0.08				
ENBW FRN 05/08/2079	500,000	402,195	0.08				
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	200,000	191,270	0.04				
Lb Baden Wuerttemberg 3.625% 16/06/2025	600,000	580,728	0.12				
Merck KgaA FRN 25/06/2079	500,000	472,650	0.10				
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	800,000	782,930	0.16				
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	700,000	697,365	0.14				
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	401,036	0.08				
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	600,000	492,126	0.10				
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	300,000	296,118	0.06				
		7,969,096	1.62			1,864,579	0.38
Australia				Bélgica			
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	900,000	789,021	0.16	Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	793,000	717,221	0.15
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	897,252	0.18	Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,200,000	1,152,156	0.23
		1,686,273	0.34			1,869,377	0.38
Austria				España			
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	400,000	357,464	0.07	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	800,000	751,296	0.15
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	1,000,000	793,010	0.16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	800,000	780,430	0.16
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	138,956	0.03	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/07/2025	1,200,000	1,094,688	0.22
				Banco de Sabadell SA 2.5% 15/04/2031	400,000	349,350	0.07
				Bankia SA FRN 15/02/2029	600,000	589,357	0.12
				Bankia SA FRN Perp.	800,000	780,966	0.16
				Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	800,000	708,600	0.14
				Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	542,754	0.11
				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,400,000	1,292,760	0.26
				Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	600,000	536,970	0.11
				NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	216,978	0.04
						7,644,149	1.54
				Estados Unidos			
				American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,148,853	0.23
				AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	932,000	0.19
				AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	796,906	0.16
				Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	800,000	791,030	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 2022 (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			
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,000,000	842,867	0.17	Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	314,860	0.06
Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,223,000	1,071,640	0.22	AXA SA 3.75% 12/10/2030	494,000	495,003	0.10
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	490,047	0.10	BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	800,000	754,624	0.15
BorgWarner Inc 1% 19/05/2031	1,049,000	781,877	0.16	BPCE SA 0.5% 24/02/2027	600,000	518,454	0.11
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	726,000	553,596	0.11	BPCE SA 4% 29/11/2032	600,000	583,554	0.12
Discovery Communications 1.9% 19/03/2027	800,000	724,796	0.15	Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	400,000	399,948	0.08
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	300,000	269,645	0.05	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	2,300,000	1,985,429	0.40
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	1,069,000	844,746	0.17	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	500,000	452,090	0.09
General Motors Financial Co 2.2% 01/04/2024	800,000	784,496	0.16	Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	1,000,000	716,740	0.15
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	641,000	626,975	0.13	Elo Saca 4.875% 08/12/2028	900,000	844,488	0.17
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	580,000	572,103	0.12	Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,600,000	1,034,848	0.21
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	925,820	0.19	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	600,000	522,606	0.11
Morgan Stanley FRN 23/10/2026	800,000	738,704	0.15	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,000,000	809,350	0.16
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	600,000	523,176	0.11	Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	433,435	0.09
		13,419,277	2.73	Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	500,000	477,295	0.10
Finlandia				Orange SA 3.625% 16/11/2031	700,000	686,777	0.14
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	1,359,000	871,907	0.18	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,056,000	918,646	0.19
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	1,000,000	890,070	0.18	Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	497,000	427,296	0.09
Nordea Bank ABP FRN 18/08/2031	800,000	687,480	0.14	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	500,000	460,625	0.09
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,555,000	1,231,731	0.25	RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	707,000	695,320	0.14
SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	399,000	289,443	0.06	RCI Banque SA 2% 11/07/2024	800,000	778,312	0.16
		3,970,631	0.81	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	606,000	593,201	0.12
				Sanef SA 1.875% 16/03/2026	400,000	371,812	0.08
				Société Générale 0.125% 24/02/2026	500,000	445,610	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 2022 (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 FRN 22/09/2028	400,000	339,272	0.07	Italgas SpA 1% 11/12/2031	974,000	726,195	0.15
Société Générale FRN 23/02/2028	1,000,000	990,290	0.20	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	1,115,000	1,011,595	0.21
Total SA FRN 29/12/2049	2,000,000	1,982,840	0.40	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	576,000	553,605	0.11
Totalenergies Se FRN Perp.	2,000,000	1,713,920	0.35	Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	800,000	799,024	0.16
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	800,000	687,872	0.14	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	756,000	634,450	0.13
Veolia Environnement SA FRN Perp.	600,000	536,666	0.11	Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	186,381	0.04
		21,971,183	4.47	Unicredit SpA FRN 03/07/2025	785,000	754,087	0.15
Irlanda				Unicredit SpA FRN 05/07/2029	676,000	542,990	0.11
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	555,000	534,587	0.11	Unicredit SpA FRN 18/01/2028	1,971,000	1,687,767	0.34
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,298,000	1,097,887	0.22	Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	535,000	522,032	0.11
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	500,000	456,682	0.09	Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	400,000	393,982	0.08
Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	800,000	759,664	0.15			11,426,014	2.32
FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	800,000	753,216	0.15	Japón			
Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	567,000	556,000	0.11	Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	494,000	424,810	0.09
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	468,722	0.10	East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	712,000	692,869	0.14
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	521,000	503,437	0.10	Mizuho Financial Group 0.47% 06/09/2029	2,452,000	1,972,806	0.40
		5,130,195	1.03	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	291,000	259,976	0.05
Isla de Man						3,350,461	0.68
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	113,208	112,448	0.02	Liechtenstein			
		112,448	0.02	Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	1,176,000	1,097,584	0.22
Italia						1,097,584	0.22
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	620,000	535,978	0.11				
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	939,000	892,848	0.18				
Assicurazioni Generali 5.8% 06/07/2032	539,000	573,097	0.12				
Banco Bpm SpA FRN Perp.	400,000	353,192	0.07				
Enel SpA FRN Perp.	581,000	461,111	0.09				
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	800,000	797,680	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 2022 (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 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,371,645	0.28	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	891,000	755,185	0.15
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	558,000	513,006	0.10	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	273,000	245,088	0.05
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	900,000	755,622	0.15	Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	600,000	565,290	0.11
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	690,232	0.14	Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	409,356	0.08
		3,330,505	0.67	Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	607,000	590,241	0.12
Noruega				WPC Eurobond BV 1.35% 15/04/2028	1,000,000	830,510	0.17
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	286,000	273,508	0.06			12,819,905	2.59
		273,508	0.06	Portugal			
Países Bajos				Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,000,000	781,210	0.16
Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	388,027	0.08	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	600,000	491,687	0.10
Achmea BV FRN 04/04/2043	800,000	802,784	0.16	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	95,304	0.02
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	262,000	251,787	0.05	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,000,000	896,931	0.18
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	558,000	407,630	0.08	Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	296,013	0.06
Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	693,000	655,876	0.13			2,561,145	0.52
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	465,552	0.09	Reino Unido			
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	800,000	723,968	0.15	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	861,000	735,328	0.15
Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	583,932	0.12	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	241,000	227,142	0.05
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,000,000	669,040	0.14	HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	800,000	766,944	0.16
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	352,000	246,752	0.05	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/09/2028	500,000	480,900	0.10
Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	900,000	895,945	0.18	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,452,000	1,358,085	0.28
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	887,230	0.18	Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	600,000	565,788	0.11
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	595,892	0.12	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	800,000	753,152	0.15
ING Groep NV FRN 18/02/2029	1,000,000	804,570	0.16	Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	1,000,000	904,300	0.18
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	274,000	274,466	0.06	Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	1,000,000	842,200	0.17
NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	770,784	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 2022 (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					
Reino Unido (continuación)				Alemania					
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	328,072	0.07	Brenntag AG	11,042	659,428	0.13		
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	469,000	444,423	0.09	Deutsche Post AG	115,781	4,073,176	0.83		
		7,406,334	1.51	Kabel Deutschland Holding AG	95,523	8,979,162	1.82		
				SAP AG	39,106	3,769,427	0.76		
						17,481,193	3.54		
Suecia				Bélgica					
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	421,475	0.09	KBC Groep NV	97,295	5,845,484	1.19		
Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	698,000	699,277	0.14			5,845,484	1.19		
Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	982,000	981,391	0.20	Canadá					
Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	570,000	569,983	0.12	Agnico Eagle Mines Ltd	19,412	945,636	0.19		
		2,672,126	0.55	Barrick Gold Corp	50,289	809,525	0.16		
				Yamana Gold Inc	206,861	1,075,736	0.22		
						2,830,897	0.57		
Suiza				España					
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	520,000	468,499	0.10	Amadeus IT Holding SA	86,423	4,195,837	0.85		
		468,499	0.10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,482,625	8,353,109	1.69		
BONOS TOTALES				111,043,289	22.54				
				Inditex	51,918	1,290,162	0.26		
						13,839,108	2.80		
WARRANTS				Estados Unidos					
Alemania				Bristol-Myers Squibb Co	20,793	1,401,787	0.28		
Vonovia SE	61,606	1,356,564	0.28	Carrier Global Corp	23,610	912,544	0.19		
		1,356,564	0.28	Ciena Corp	12,471	595,710	0.12		
WARRANTS TOTALES				1,356,564	0.28	CME Group Inc	9,003	1,418,548	0.29
				Moody's Corp	7,779	2,030,814	0.41		
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Newmont Goldcorp Corp	14,942	660,822	0.13		
Francia				Sherwin Williams Co	1,357	301,763	0.06		
France (Republic of) 0% 15/02/2023	2,213,398	2,209,569	0.45			7,321,988	1.48		
French Discount T Bill 0% 01/03/2023	5,606,799	5,592,390	1.13	Francia					
French Discount T Bill 0% 15/03/2023	5,782,284	5,762,219	1.17	Air Liquide	134,630	17,825,013	3.62		
		13,564,178	2.75	Air Liquide Finance SA	51,537	6,823,499	1.38		
				Arkema SA	12,239	1,026,607	0.21		
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL				13,564,178	2.75	BNP Paribas SA	103,973	5,536,562	1.12
				Bouygues SA	60,122	1,685,821	0.34		
				Cap Gemini SA	31,760	4,952,972	1.00		

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 2022 (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 (continuación)				Países Bajos			
Crédit Agricole SA	257,631	2,532,770	0.51	ASML Holding NV	40,994	20,652,778	4.20
Dassault Systemes SA	168,114	5,630,978	1.14	Heineken NV	18,956	1,665,853	0.34
Edenred	156,920	7,984,090	1.62	Stellantis NV	460,680	6,113,224	1.24
Eiffage	11,300	1,038,696	0.21	Universal Music Group	87,553	1,970,818	0.40
Elis SA	167,975	2,321,414	0.47			30,402,673	6.18
Fonciere Des Regions	8,083	448,202	0.09				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,888	4,683,151	0.95	Reino Unido			
Michelin	250,611	6,512,127	1.32	Aceryg SA	172,723	1,857,267	0.38
Remy Cointreau SA	90,159	14,209,059	2.88	Astrazeneca Plc	57,290	7,243,659	1.47
Renault SA	74,795	2,339,214	0.47	BP Plc	289,487	1,549,512	0.31
Safran SA	43,367	5,070,470	1.03	CNH Industrial Capital	359,839	5,384,991	1.09
Sanofi-Aventis SA	71,700	6,441,528	1.31	Diageo Plc	141,852	5,835,688	1.18
Schneider Electric SA	43,159	5,641,744	1.14	Easyjet Plc	367,678	1,345,178	0.27
Société Générale	139,353	3,272,008	0.66	Endeavour Mining PLC	48,154	950,890	0.19
Thales SA	10,283	1,226,762	0.25	GlaxoSmithKline	148,609	2,407,947	0.49
Total SA	81,583	4,784,843	0.97	Intercontinental Hotels Group	4,367	233,503	0.05
Veolia Environnement SA	23,378	561,072	0.11	Linde Plc	2,061	629,532	0.13
Vinci SA	20,049	1,870,371	0.38	Lloyds Banking Group Plc	7,667,681	3,924,454	0.80
Vivendi SA	87,553	780,447	0.16	Prudential Plc	14,931	189,744	0.04
Worldline SA	6,377	232,952	0.05	Shell Plc	182,688	4,837,578	0.98
		115,432,372	23.39			36,389,943	7.38
Italia				Suecia			
Fincombank SpA	945,435	14,673,152	2.98	Dometic Group AB	260,569	1,576,507	0.32
Prysmian SpA	176,965	6,133,607	1.24	Kinnevik AB B	37,684	485,274	0.10
Technoprobe Spa	710,754	4,762,052	0.97	Sandvik AB	124,306	2,106,009	0.43
Terna SpA	321,606	2,219,081	0.45	Volvo Treasury AB	406,663	6,892,664	1.40
		27,787,892	5.64			11,060,454	2.25
Japón				Suiza			
Yamaha Corp	64,500	2,253,543	0.46	Compagnie Financière Richemont SA	33,677	4,089,319	0.83
		2,253,543	0.46	Geberit AG	12,249	5,402,406	1.10
Luxemburgo				Nestle SA	58,165	6,311,198	1.28
Millicom International Cellular SA	86,987	1,033,734	0.21	Roche Holding AG	30,532	8,982,553	1.82
		1,033,734	0.21			24,785,476	5.03

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 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp Adr	14,518	1,013,302	0.21
		1,013,302	0.21
RENTA VARIABLE TOTAL		297,478,059	60.33
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	3,084	3,262,970	0.66
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,895	4,265,126	0.87
		7,528,096	1.53
Luxemburgo			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	76,216	10,508,663	2.13
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	100,000	8,229,566	1.67
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	104,081	10,538,202	2.14
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	18,397	2,011,528	0.41
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	53,034	9,429,100	1.91
		40,717,059	8.26
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		48,245,155	9.79
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		471,687,245	95.69
Total Cartera de inversión		471,687,245	95.69
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,854,947	0.98
Descubiertos bancarios		(4,642)	0.00
Otros Activos Netos		16,374,243	3.33
TOTAL PATRIMONIO NETO		492,911,793	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 2022 (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	4,294,141	EUR	4,022,199	18/01/2023	(2,474)
State Street	EUR	240,643	USD	256,725	18/01/2023	325
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	USD	26,710,316	CNY	181,977,382	31/08/2023	1,483
HSBC	EUR	12,333,337	USD	12,909,678	13/01/2023	244,721
HSBC	EUR	22,813,587	GBP	19,700,000	13/01/2023	618,299
HSBC	GBP	10,914,963	EUR	12,468,793	13/01/2023	(171,293)
Morgan Stanley and Co. International	CNY	188,467,990	USD	26,710,316	31/08/2023	438,508
Royal Bank of Canada	USD	12,909,678	EUR	12,916,899	13/01/2023	(828,282)
Société Générale	EUR	12,543,410	GBP	10,914,963	13/01/2023	245,910
Standard Chartered Bank AG	EUR	20,245,722	CHF	20,000,000	13/01/2023	(15,895)
						531,302

	% del Patrimonio Neto
Materiales y productos de construcción	1.38
Industria aeroespacial y de defensa	1.28
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.09
Ingeniería y construcción	1.07
Inmobiliarias	1.01
Bienes de consumo, no cíclicos	0.99
Sociedades Holding	0.95
Metales y minería	0.89
Hoteles, restaurantes y ocio	0.51
Suministro de energía y agua	0.48
Entretenimiento	0.40
Servicios públicos	0.31
Derechos y warrants	0.28
Bienes de consumo, cíclicos	0.15
Distribución y comercio al por mayor	0.13
Total	95.69

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo	
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(68)	(12,300,216)	17/03/2023	343,106	
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(5,224)	(197,728,400)	17/03/2023	7,813,590	
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	275	27,810,426	31/03/2023	(64,513)	
MSCI EMGMKT MAR23	USD	275	12,342,474	17/03/2023	(192,610)	
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	381	50,646,330	08/03/2023	(3,147,000)	
					Total	4,752,574

Opciones

	Divisa			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Put 3200 17/02/2023	EUR	(14,470)	(121,548)	(0.02)
Euro Stoxx 50 Index Call 3800 21/06/2024	EUR	13,340	4,450,224	0.90
Euro Stoxx 50 Index Call 4400 21/06/2024	EUR	7,360	791,936	0.16
Euro Stoxx 50 Index Call 3500 21/06/2024	EUR	4,770	2,420,775	0.49
Euro Stoxx 50 Index Call 4200 21/06/2024	EUR	6,430	1,052,591	0.21
Euro Stoxx 50 Index Put 3600 17/02/2023	EUR	14,470	709,030	0.14
Euro Stoxx 50 Index Call 4000 21/06/2024	EUR	5,820	1,391,562	0.28
Total			10,694,570	2.17

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	16.21
Fondos de inversión abiertos	9.79
Alimentación y bebidas	5.89
Servicios financieros	5.66
Productos químicos	5.40
Automóviles	5.16
Productos y equipos de semiconductores	4.20
Petróleo y gas	3.83
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.65
Tecnología	3.49
Internet, software y servicios de TI	2.92
Aparatos y componentes eléctricos	2.75
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.75
Industriales	2.36
Servicios y suministros comerciales	2.24
Medios de comunicación	1.98
Atención sanitaria	1.82
Comunicaciones	1.68
Seguros	1.54
Tráfico y transporte	1.45

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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				Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	200,000	191,270	0.15	1,000,000	803,085	0.63	
Ewe AG 0.375% 22/10/2032	500,000	337,325	0.26	Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	700,000	584,158	0.46
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	3,000,000	2,431,290	1.90	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	2,000,000	1,556,366	1.22
		2,959,885	2.31	Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	400,000	329,652	0.26
Australia				3,273,261 2.57			
Estados Unidos				Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032			
APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	800,000	733,672	0.57	900,000	647,941	0.51	
Ausnet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	100,000	77,066	0.06	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	605,000	553,760	0.43
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	458,766	0.36	American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,579,000	1,261,501	0.99
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	1,000,000	864,420	0.68	American Tower Corp 1% 15/01/2032	500,000	368,290	0.29
		2,133,924	1.67	American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	1,400,000	1,320,144	1.03
Bélgica				American Tower Corp 1.875% 15/10/2030			
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	391,518	0.31	500,000	362,592	0.28	
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	900,000	653,202	0.51	American Water Capital C 2.3% 01/06/2031	1,000,000	770,888	0.60
Fluvius System Operator 0.625% 24/11/2031	1,100,000	824,351	0.64	American Water Capital C 2.8% 01/05/2030	400,000	324,952	0.25
		1,869,071	1.46	American Water Capital C 4.45% 01/06/2032	1,000,000	899,257	0.70
Dinamarca				Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028			
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	250,000	216,340	0.17	600,000	487,117	0.38	
Orsted A/S 2.25% 14/06/2028	700,000	649,215	0.51	Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	349,000	302,334	0.24
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	300,000	287,271	0.22	Equinix Inc 2.15% 15/07/2030	1,000,000	747,507	0.58
		1,152,826	0.90	Healthcare Trust of America Holdings 2.4% 15/03/2030	541,000	396,767	0.31
				Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028			
				1,700,000			
				1,338,285			
				1.05			
				Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029			
				1,000,000			
				812,507			
				0.63			
				Nextera Energy Capital Holdings 2.94% 21/03/2024			
				1,000,000			
				912,668			
				0.71			
				Nextera Energy Capital Holdings 3.5% 01/04/2029			
				700,000			
				597,176			
				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 2022 (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)			
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	1,200,000	1,061,938	0.83	Veolia Environnement SA 0.8% 15/01/2032	700,000	534,716	0.42
Union Pacific Corp 2.4% 05/02/2030	1,000,000	803,707	0.63	Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,500,000	2,050,675	1.60
Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	2,500,000	2,028,846	1.59			15,029,809	11.76
Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	1,331,000	1,061,669	0.83				
		17,059,846	13.33				
Finlandia				Luxemburgo			
Elenia Finance OYJ 0.375% 06/02/2027	300,000	253,680	0.20	Czech Gas Networks Inv 0.45% 08/09/2029	200,000	141,638	0.11
		253,680	0.20			141,638	0.11
Francia				Noruega			
APRR SA 0.01% 19/06/2028	500,000	412,395	0.32	Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	171,000	163,531	0.13
APRR SA 1.25% 14/01/2027	500,000	456,985	0.36			163,531	0.13
APRR SA 1.25% 18/01/2028	200,000	178,928	0.14	Países Bajos			
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	600,000	535,482	0.42	Alliander NV 0.375% 10/06/2030	462,000	366,301	0.29
Autoroutes du Sud de la France 2.75% 02/09/2032	700,000	644,063	0.50	Alliander NV 2.625% 09/09/2027	281,000	270,047	0.21
Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	1,600,000	1,301,408	1.02	Digital Dutch Finco Bv 1.25% 01/02/2031	900,000	661,076	0.52
Eiffage SA 1.625% 14/01/2027	900,000	767,583	0.60	Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	2,182,000	1,493,470	1.17
Holding d'Infrastructures des Métiers de l'Environnement SAS 0.625% 16/09/2028	1,000,000	782,390	0.61	Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	1,573,000	1,118,246	0.87
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	2,000,000	1,471,320	1.15	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	204,000	200,983	0.16
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,900,000	1,389,584	1.09	EDP Finance 6.3% 11/10/2027	700,000	675,788	0.53
In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,700,000	1,365,338	1.07	Royal Schiphol Group NV 0.01% 22/04/2025	1,000,000	913,890	0.71
Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,400,000	1,120,910	0.88	Tennet Holding BV 0.5% 09/06/2031	500,000	377,695	0.30
RTE Reseau De Transport 0.625% 08/07/2032	400,000	296,432	0.23	Tennet Holding BV 2.125% 17/11/2029	600,000	536,196	0.42
TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	1,700,000	1,289,025	1.01	Tennet Holding BV 4.25% 28/04/2032	343,000	349,270	0.27
Veolia Environnement SA 0.01% 14/01/2027	500,000	432,575	0.34			6,962,962	5.45

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 2022 (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 (CONTINUACIÓN)			
Portugal				España			
Energías de Portugal SA FRN 02/08/2081	400,000	344,000	0.27	Aena SA	21,197	2,486,408	1.94
Energías de Portugal SA FRN 20/07/2080	500,000	448,466	0.35	Cellnex Telecom SA	13,000	401,960	0.31
		792,466	0.62	Ferrovial Sa	79,607	1,947,983	1.52
				Iberdrola SA	364,672	3,985,865	3.12
						8,822,216	6.89
Reino Unido				Estados Unidos			
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	247,132	0.19	American Tower Corp	4,268	847,242	0.66
National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	355,000	325,187	0.25	American Water Works Co Inc	18,474	2,638,377	2.06
United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029	321,000	277,620	0.22	Constellation Energy	21,856	1,765,478	1.38
United Utilities Water Finance Plc 2% 03/07/2033	1,100,000	936,022	0.73	Dominion Resources Inc	45,216	2,597,935	2.03
		1,785,961	1.39	Equinix Inc	2,050	1,258,198	0.98
				Eversource Energy	54,556	4,285,760	3.35
				Exelon Corp	79,500	3,220,226	2.52
				Nextera Energy Inc	72,600	5,686,916	4.43
				Sempra Energy	30,000	4,344,063	3.39
				Union Pacific Corp	12,500	2,425,276	1.90
				Welltower Inc	15,272	938,000	0.73
						30,007,471	23.43
BONOS TOTALES				Francia			
		54,355,083	42.51	Aéroports de Paris SA	11,000	1,377,200	1.08
				Eiffage	17,000	1,562,640	1.22
				Engie	117,000	1,566,396	1.22
				Getlink SE	84,215	1,261,120	0.99
				Vinci SA	25,000	2,332,250	1.82
						8,099,606	6.33
				Hong Kong			
				MTR Corp	382,500	1,898,763	1.48
						1,898,763	1.48
				Italia			
				Enav Spa	193,151	764,878	0.60
				Enel SpA	340,880	1,714,626	1.34
				ERG Spa 0.875% 15/09/2031	2,000,000	1,485,780	1.16
				Infrastrutture Wireless Italy	108,000	1,016,712	0.79
						4,981,996	3.89

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón			
West Japan Railway Co	49,000	1,993,499	1.56
		1,993,499	1.56
Portugal			
EDP Energias de Portugal SA	80,170	373,272	0.29
		373,272	0.29
Reino Unido			
National Grid Plc	70,000	786,921	0.61
SSE Plc	19,014	366,894	0.29
		1,153,815	0.90
RENTA VARIABLE TOTAL		67,064,553	52.38
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		121,419,636	94.89
Total Cartera de inversión		121,419,636	94.89
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,356,876	1.06
Otros Activos Netos		5,179,771	4.05
TOTAL PATRIMONIO NETO		127,956,283	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 2022 (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	510,906	DKK	3,800,000	12/01/2023	(129)
BofA Securities	EUR	7,434,604	USD	7,430,455	10/01/2023	475,331
Europe SA						
BofA Securities	EUR	1,666,317	GBP	1,453,840	27/01/2023	29,205
Europe SA						
Credit Agricole CIB	EUR	1,627,025	CAD	2,200,000	12/01/2023	106,457
Royal Bank of Canada	EUR	1,972,322	JPY	277,800,000	12/01/2023	(1,327)
Royal Bank of Canada	EUR	32,365,666	USD	31,800,000	12/01/2023	2,586,227
Royal Bank of Canada	EUR	1,396,550	HKD	10,700,000	12/01/2023	112,416
Royal Bank of Canada	EUR	679,091	GBP	600,000	12/01/2023	3,067
Royal Bank of Canada	EUR	6,945,726	AUD	10,800,000	12/01/2023	84,835
Royal Bank of Canada	EUR	8,384,412	USD	8,653,358	23/02/2023	303,537
						3,699,619

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 MAR23	GBP	(11)	(1,238,574)	29/03/2023	54,676
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(4)	(768,623)	31/03/2023	(703)
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(1)	(105,221)	22/03/2023	461
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(125)	(16,616,250)	08/03/2023	1,082,670
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(3)	(347,250)	08/03/2023	11,940
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(39)	(4,322,296)	22/03/2023	16,558
				Total	1,165,603

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Aparatos y componentes eléctricos	20.84
Inmobiliarias	13.36
Suministro de energía y agua	11.49
Tráfico y transporte	10.48
Industriales	9.55
Servicios financieros	7.50
Ingeniería y construcción	6.24
Servicios públicos	4.31
Comunicaciones	3.82
Petróleo y gas	3.39
Servicios y suministros comerciales	1.94
Bienes de consumo, no cíclicos	0.82
Tecnología	0.79
Tubería	0.36
Total	94.89

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	433,742	12,170,801	4.20	Vat Group AG	34,676	8,766,093	3.02
Adecco Group AG	27,461	836,462	0.29	Zurich Insurance Group AG	30,991	13,707,319	4.73
Alcon Inc	73,456	4,640,950	1.60			280,392,484	96.76
Barry Callebaut AG	6,006	10,984,974	3.79				
BKW AG	19,000	2,403,500	0.83	RENTA VARIABLE TOTAL		280,392,484	96.76
Bucher Industries AG	15,229	5,890,577	2.03				
Clariant AG	288,905	4,232,458	1.46	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		280,392,484	96.76
Compagnie Financière Richemont SA	74,822	8,971,158	3.10	Total Cartera de inversión		280,392,484	96.76
Daetwyler Holding AG	19,771	3,637,864	1.26	Tresoría y equivalentes de tesorería		9,653,188	3.33
Fischer (Georg) Reg	190,741	10,795,941	3.73	Descubiertos bancarios		(9,126)	0.00
Givaudan	1,033	2,926,489	1.01	Otros Pasivos Netos		(240,205)	(0.09)
Julius Baer Group Ltd	264,455	14,243,546	4.92	TOTAL PATRIMONIO NETO		289,796,341	100.00
Kuehne & Nagel AG	15,756	3,390,691	1.17				
Lindt & Spruengli AG	488	4,601,840	1.59				
Logitech International	51,131	2,917,535	1.01				
Lonza Group AG Reg	21,717	9,839,973	3.40				
Nestle SA	242,152	25,944,165	8.94				
Novartis AG	229,382	19,174,041	6.62				
Partners Group Holding	3,678	3,004,190	1.04				
PSP Swiss Property AG	48,152	5,224,492	1.80				
Roche Holding AG	79,283	23,031,712	7.94				
SFS Group AG	14,719	1,287,912	0.44				
Siegfried Holding AG	10,434	6,401,259	2.21				
Sig Combibloc Group	549,444	11,098,769	3.83				
Sika AG	32,920	7,298,364	2.52				
Softwareone Holding AG	176,498	2,313,889	0.80				
Straumann Holding Ag Reg	81,902	8,648,851	2.98				
Swiss Life Holding AG	9,088	4,333,158	1.50				
Swisscom AG	24,038	12,177,651	4.20				
Tecan Group	12,562	5,180,569	1.79				
Temenos Group AG	68,067	3,453,720	1.19				
UBS Group AG	980,039	16,861,571	5.82				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en CHF)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Alimentación y bebidas	14.32
Atención sanitaria	14.31
Bancos	10.74
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.02
Seguros	6.23
Maquinaria	5.05
Productos químicos	4.99
Comunicaciones	4.20
Ingeniería y construcción	4.20
Papel y embalaje	3.83
Ingeniería mecánica y equipos industriales	3.73
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.10
Materiales y productos de construcción	2.21
Tecnología	1.81
Inmobiliarias	1.80
Industriales	1.26
Internet, software y servicios de TI	1.19
Tráfico y transporte	1.17
Servicios financieros	1.04
Aparatos y componentes eléctricos	0.83
Elementos metálicos y componentes físicos	0.44
Servicios y suministros comerciales	0.29
Total	96.76

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	306,874	4,742,738	1.48	Darktrace Plc	1,385,840	3,585,168	1.12
		4,742,738	1.48	Dechra Pharmaceuticals Plc	144,253	3,776,544	1.18
Estados Unidos							
Diversified Gas & Oil PLC	2,582,978	3,006,586	0.94	Diageo Plc	361,729	13,203,107	4.11
		3,006,586	0.94	Dunelm Group Plc	620,000	6,069,800	1.89
Guernesey							
iEnergizer Ltd	1,048,478	4,214,882	1.31	Eco Animal Health Group Plc	815,000	823,150	0.26
		4,214,882	1.31	Essentra Plc	1,428,780	3,379,065	1.05
Irlanda							
Experian Group Ltd	391,339	11,008,366	3.43	FDM Group Holdings Plc	301,835	2,260,744	0.71
		11,008,366	3.43	Fevertree Drinks Plc	167,199	1,723,822	0.54
Jersey							
Breedon Aggregates Ltd	6,272,471	3,826,207	1.19	Future Plc	434,875	5,509,866	1.72
JTC Plc	573,000	4,286,040	1.34	GB Group Plc	897,963	2,826,788	0.88
		8,112,247	2.53	Gear4music Holdings Plc	600,000	651,000	0.20
Reino Unido							
4Imprint Group Plc	168,633	7,209,061	2.25	GlaxoSmithKline	734,100	10,553,422	3.29
AFC Energy Plc	4,547,674	841,320	0.26	Grainger Plc	1,355,122	3,414,907	1.07
AJ Bell Plc	1,052,993	3,771,821	1.18	Just Group Plc	6,316,377	5,154,164	1.61
Ascential Plc	1,680,000	3,386,880	1.06	Legal & General Group	2,855,000	7,123,225	2.22
Ashtead Group Plc	133,118	6,283,170	1.96	Lloyds Banking Group Plc	13,100,000	5,948,710	1.86
Astrazeneca Plc	149,130	16,729,402	5.21	London Stock Exchange Group Plc	150,080	10,709,709	3.34
Auction Technology Group	453,186	3,407,959	1.06	Marshall's Plc	750,000	2,049,000	0.64
Auto Trader Group Plc	1,017,592	5,246,704	1.64	Melrose Industries Plc	4,397,333	5,914,413	1.84
Aveva Group Plc	69,127	2,221,051	0.69	Morgan Advanced Materials Pl	1,782,656	5,606,453	1.75
BP Plc	2,449,950	11,634,813	3.62	OSB Group Plc	867,000	4,159,866	1.30
Bytes Technology Group Plc	969,200	3,750,804	1.17	Pets At Home Group Plc	1,150,000	3,261,400	1.02
Chemring Group Plc	2,325,000	6,916,875	2.16	Prudential Plc	660,000	7,441,500	2.32
Coats Group Plc	5,015,869	3,320,505	1.04	Reckitt Benckiser Group Plc	199,435	11,475,490	3.58
Creo Medical Group Plc	1,335,063	337,103	0.11	Rentokil Initial Plc	1,810,000	9,194,800	2.87
Croda International	40,353	2,664,912	0.83	Ricardo Plc	720,000	3,463,200	1.08
				Rightmove Plc	740,000	3,784,360	1.18
				Rotork Plc	1,524,210	4,673,228	1.46
				Safestore Holdings Ltd	344,398	3,254,561	1.02
				Sage Group Plc	614,118	4,578,864	1.43
				Serica Energy Plc	1,785,000	5,087,250	1.59
				Shell Plc	565,500	13,153,529	4.09
				Silence Therapeutics Plc	175,000	2,218,596	0.69
				Spirent Communications Plc	2,775,000	7,220,550	2.25
				Standard Chartered Bank	1,245,000	7,748,880	2.42
				TI Fluid Systems Plc	2,711,259	3,622,242	1.13

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 2022 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Tracsis Plc	367,500	3,564,750	1.11
Weir Group	467,898	7,809,218	2.44
		283,717,721	88.50
RENTA VARIABLE TOTAL		314,802,540	98.19
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		314,802,540	98.19
Total Cartera de inversión		314,802,540	98.19
Tesorería y equivalentes de tesorería		10,246,958	3.20
Descubiertos bancarios		(50)	0.00
Otros Pasivos Netos		(4,455,629)	(1.39)
TOTAL PATRIMONIO NETO		320,593,819	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 2022 (en GBP)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.63
Petróleo y gas	10.24
Servicios y suministros comerciales	8.72
Internet, software y servicios de TI	8.17
Servicios financieros	7.16
Seguros	6.15
Tecnología	5.46
Comercio al por menor	4.75
Alimentación y bebidas	4.65
Bancos	4.28
Medios de comunicación	3.96
Productos y artículos para el hogar	3.58
Bienes de consumo, no cíclicos	2.87
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.44
Industriales	2.35
Industria aeroespacial y de defensa	2.16
Productos químicos	1.88
Ingeniería y construcción	1.84
Materiales y productos de construcción	1.83
Metales y minería	1.48
Automóviles	1.13
Inmobiliarias	1.07
Almacenamiento	1.02
Suministro de energía y agua	0.26
Atención sanitaria	0.11
Total	98.19

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
Australia				Royal Bank of Canada FRN 20/01/2026			
Macquarie Group Ltd 6.207% 22/11/2024	5,405,000	5,444,123	1.04	6,000,000	5,828,292	1.12	
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	760,000	663,179	0.13	Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	1,500,000	1,419,375	0.27
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	2,500,000	2,394,602	0.46			54,858,328	10.50
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	3,000,000	2,885,543	0.55	España			
		11,387,447	2.18	Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	2,600,000	2,496,325	0.48
Canadá				Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	3,000,000	2,969,792	0.57
Bank of Montreal 3.7% 07/06/2025	1,857,000	1,803,670	0.35			5,466,117	1.05
Bank Of Montreal FRN 15/09/2026	6,494,000	6,286,157	1.20	Estados Unidos			
Bank of Nova Scotia 0.7% 15/04/2024	4,000,000	3,782,100	0.72	Abbvie Inc 3.6% 14/05/2025	7,000,000	6,790,345	1.30
Bank of Nova Scotia 5.25% 06/12/2024	6,000,000	6,015,616	1.15	AES Corp 3.3% 15/07/2025	2,990,000	2,824,416	0.54
Brookfield Asset Management Inc 4% 15/01/2025	4,000,000	3,913,600	0.75	Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026	1,785,000	1,728,474	0.33
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,200,000	1,192,702	0.23	Amerisourcebergen Corp 0.737% 15/03/2023	1,328,000	1,316,917	0.25
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	5,810,000	5,580,208	1.07	ANZ Banking Group 5.088% 08/12/2025	8,000,000	8,041,148	1.54
Canadian Imperial Bank 3.945% 04/08/2025	3,000,000	2,932,995	0.56	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	1,530,000	1,403,802	0.27
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	775,000	734,579	0.14	Ares Capital Corp 4.2% 10/06/2024	1,000,000	965,909	0.18
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	4,093,000	3,879,039	0.74	Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	1,281,000	1,200,728	0.23
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	5,000,000	4,884,650	0.93	Athene Global Funding 2.514% 08/03/2024	4,503,000	4,316,647	0.83
National Bank of Canada 3.75% 09/06/2025	2,500,000	2,430,902	0.47	Athene Global Funding 2.75% 25/06/2024	2,283,000	2,172,758	0.42
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	4,360,000	4,174,443	0.80	Aviation Capital Group 3.875% 01/05/2023	750,000	743,999	0.14
				Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	482,000	473,837	0.09
				Bank Of America Corp 4.827% 22/07/2026	5,000,000	4,946,465	0.95
				Bank of America Corp FRN 23/01/2026	2,874,000	2,742,533	0.52
				Bank of America Corp FRN 25/04/2025	4,000,000	3,907,346	0.75
				Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,175,000	2,003,210	0.38
				Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	2,700,000	2,605,637	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 2022 (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)			
Block Financial 5.25% 01/10/2025	2,315,000	2,312,211	0.44	Dell Inc 5.85% 15/07/2025	2,500,000	2,528,956	0.48
BNY Mellon FRN 24/07/2026	9,000,000	8,871,628	1.70	Deutsche Bank AG 0.962% 08/11/2023	3,150,000	3,031,747	0.58
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	7,220,000	7,138,209	1.37	Ecolab Inc 0.9% 15/12/2023	980,000	943,416	0.18
Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024	4,100,000	3,862,709	0.74	Eversource Energy 3.8% 01/12/2023	3,500,000	3,461,252	0.66
Brighthouse Financial Inc 1.75% 13/01/2025	2,300,000	2,120,066	0.41	Eversource Energy 4.2% 27/06/2024	1,818,000	1,797,990	0.34
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	2,200,000	2,005,484	0.38	Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	2,469,000	2,413,520	0.46
Carlisle Cos Inc 0.55% 01/09/2023	2,000,000	1,935,734	0.37	Fidelity National Information Services Inc 0.6% 01/03/2024	2,000,000	1,893,330	0.36
Celanese Us Holdings Llc 5.9% 05/07/2024	5,000,000	5,001,356	0.96	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	1,500,000	1,472,280	0.28
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	1,500,000	1,410,102	0.27	Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024	10,505,000	10,350,568	1.97
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	1,440,000	1,223,543	0.23	First American Financial 4.3% 01/02/2023	2,669,000	2,666,357	0.51
Charles Schwab Corp FRN 13/05/2026	10,000,000	9,708,388	1.86	First American Financial 4.6% 15/11/2024	500,000	492,119	0.09
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	4,000,000	3,924,272	0.75	First Horizon Corp 4% 26/05/2025	1,000,000	972,597	0.19
Cigna Corp 0.613% 15/03/2024	3,000,000	2,848,018	0.55	First Horizon National 3.55% 26/05/2023	3,000,000	2,981,339	0.57
Citigroup Inc FRN 01/05/2025	3,000,000	2,810,829	0.54	Fiserv Inc 3.85% 01/06/2025	1,000,000	969,709	0.19
Citigroup Inc FRN 08/04/2026	6,248,000	5,919,541	1.13	FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2,000,000	1,990,076	0.38
Citigroup Inc FRN 29/09/2026	4,000,000	4,021,318	0.77	FNB Corp 5.15% 25/08/2025	4,000,000	3,956,386	0.76
Citizens Bank FRN 23/05/2025	5,000,000	4,895,297	0.94	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	2,600,000	2,427,763	0.46
Citizens Bank FRN 24/10/2025	5,300,000	5,363,553	1.03	General Mills Inc 5.241% 18/11/2025	1,091,000	1,094,102	0.21
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	3,000,000	2,978,659	0.57	General Motors Financial Co 3.8% 07/04/2025	977,000	943,931	0.18
Corebridge Financial Inc 3.5% 04/04/2025	3,000,000	2,878,577	0.55	General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	8,800,000	8,960,299	1.72
Cubesmart LP 4% 15/11/2025	3,000,000	2,883,954	0.55	Goldman Sachs Group Inc 1.217% 06/12/2023	3,000,000	2,897,030	0.55
Daimler Trucks AG 3.5% 07/04/2025	5,000,000	4,800,648	0.92	Goldman Sachs Group Inc FRN 29/09/2025	5,000,000	4,821,476	0.92
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	760,000	760,569	0.15	Guardian Life Global Fund 0.875% 10/12/2025	3,300,000	2,918,335	0.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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)			
GXO Logistics Inc 1.65% 15/07/2026	2,000,000	1,714,815	0.33	Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	2,500,000	2,497,764	0.48
Hasbro Inc 3% 19/11/2024	1,500,000	1,442,231	0.28	Morgan Stanley FRN 17/07/2026	7,000,000	6,886,767	1.32
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	2,000,000	1,878,241	0.36	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	3,530,000	3,241,035	0.62
HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	1,700,000	1,683,392	0.32	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	2,029,000	2,013,921	0.39
HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	2,000,000	2,014,635	0.39	National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	2,250,000	2,240,545	0.43
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	1,500,000	1,495,290	0.29	Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	2,600,000	2,583,880	0.49
Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	2,100,000	2,044,914	0.39	Nextera Energy Capital Holdings 4.45% 20/06/2025	3,000,000	2,965,721	0.57
Huntington Bancshares FRN 18/11/2025	6,000,000	6,016,322	1.15	Niagara Mohawk Power 3.508% 01/10/2024	5,000,000	4,806,896	0.92
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,504,000	1,363,035	0.26	Nucor Corp 3.95% 23/05/2025	1,400,000	1,371,005	0.26
International Flavor & Fragrances 1.23% 01/10/2025	4,179,000	3,695,480	0.71	Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	522,000	495,646	0.09
Jackson National Life Company 1.75% 12/01/2025	4,000,000	3,715,422	0.71	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	1,172,000	1,199,541	0.23
Jackson National Life Company 2.65% 21/06/2024	2,500,000	2,387,538	0.46	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	3,386,000	2,982,704	0.57
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2025	7,306,000	7,147,351	1.37	Phillips 66 Co 2.45% 15/12/2024	2,100,000	1,974,121	0.38
JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026	7,000,000	6,504,037	1.24	PNC Financial Services Group FRN 28/10/2025	5,000,000	5,056,793	0.97
Key Bank 4.15% 08/08/2025	5,475,000	5,354,398	1.02	Retail Properties of America Inc 4% 15/03/2025	337,000	320,849	0.06
Keycorp FRN 23/05/2025	5,546,000	5,429,567	1.04	Roper Technologies Inc 3.65% 15/09/2023	2,855,000	2,825,345	0.54
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 4.25% 01/09/2024	2,500,000	2,459,083	0.47	Royalty Pharma Plc 0.75% 02/09/2023	2,000,000	1,938,093	0.37
Kinder Morgan Inc 5.625% 15/11/2023	4,845,000	4,849,000	0.93	Sherwin Williams Co 4.25% 08/08/2025	1,334,000	1,312,068	0.25
Magallanes Inc 3.638% 15/03/2025	4,000,000	3,807,136	0.73	Southern Co 5.15% 06/10/2025	5,000,000	5,037,696	0.96
Marathon Petroleum Corp 3.625% 15/09/2024	2,500,000	2,434,447	0.47	State Street Corp FRN 01/11/2025	10,000,000	9,544,544	1.83
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	2,767,000	2,547,590	0.49	SVB Financial Group 3.5% 29/01/2025	3,000,000	2,882,862	0.55
Mercedes-Benz Finance North America LLC 5.5% 27/11/2024	2,078,000	2,091,301	0.40	T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	1,352,000	1,301,397	0.25
Mid-America Apartments 3.75% 15/06/2024	1,215,000	1,190,467	0.23	Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	3,000,000	3,023,910	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 2022 (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)				Japón			
Triton Container 1.15% 07/06/2024	5,000,000	4,631,750	0.89	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	363,000	345,713	0.07
Truist Financial Corp FRN 28/07/2026	9,000,000	8,851,865	1.69			345,713	0.07
US Bancorp FRN 21/10/2026	4,767,000	4,860,431	0.93	Noruega			
Viacom Inc 4.75% 15/05/2025	710,000	699,623	0.13	Aker BP ASA 3% 15/01/2025	2,500,000	2,372,434	0.45
Warnermedia Holdings Inc 3.788% 15/03/2025	2,760,000	2,638,486	0.51			2,372,434	0.45
Welltower Inc 3.625% 15/03/2024	3,000,000	2,937,160	0.56	Nueva Zelanda			
Williams Companies Inc 4.3% 04/03/2024	2,000,000	1,976,734	0.38	Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	3,500,000	3,435,717	0.66
Williams Companies Inc 4.55% 24/06/2024	2,675,000	2,647,277	0.51			3,435,717	0.66
Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	3,635,000	3,536,957	0.68	Países Bajos			
Zimmer Biomet Holdings 1.45% 22/11/2024	3,111,000	2,894,424	0.55	ING Groep NV 4.1% 02/10/2023	2,750,000	2,728,530	0.52
		381,286,916	72.98	Lundin Energy Finance 2% 15/07/2026	3,000,000	2,653,615	0.51
Francia				Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	1,800,000	1,695,762	0.32
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.65% 27/02/2024	671,000	635,529	0.12	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	5,000,000	4,969,150	0.95
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	1,500,000	1,496,410	0.29			12,047,057	2.30
BPCE SA 4% 12/09/2023	1,000,000	989,057	0.19	Reino Unido			
		3,120,996	0.60	Crédit Agricole London 3.75% 24/04/2023	3,000,000	2,987,166	0.57
Irlanda				Gsk Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	2,067,000	1,967,435	0.38
AerCap Ireland Capital Ltd 1.75% 29/10/2024	2,139,000	1,968,360	0.38	Lloyds Banking Group Plc FRN 09/07/2025	5,000,000	4,842,256	0.93
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	1,479,000	1,469,701	0.28	Nationwide Building Society 0.55% 22/01/2024	2,880,000	2,742,768	0.52
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	853,000	845,212	0.16	Nationwide Building Society FRN 01/08/2024	1,910,000	1,885,455	0.36
APX Group Inc 2.396% 18/02/2025	1,364,000	1,287,331	0.25	Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	1,908,000	1,826,120	0.35
		5,570,604	1.07	Weir Group 2.2% 13/05/2026	1,364,000	1,211,252	0.23
						17,462,452	3.34

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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
UBS Group AG FRN 05/08/2025	4,000,000	3,933,779	0.75
		3,933,779	0.75
BONOS TOTALES		501,287,560	95.95
RENTA VARIABLE			
Estados Unidos			
PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	3,230,000	2,995,246	0.57
VMware Inc 1% 15/08/2024	1,783,000	1,660,157	0.32
		4,655,403	0.89
RENTA VARIABLE TOTAL		4,655,403	0.89
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		505,942,963	96.84
Total Cartera de inversión		505,942,963	96.84
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,684,763	0.90
Otros Activos Netos		11,824,411	2.26
TOTAL PATRIMONIO NETO		522,452,137	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	3,334,698	EUR	3,134,859	18/01/2023	(14,166)
State Street	USD	1,697	CHF	1,577	18/01/2023	(10)
State Street	EUR	177,694,765	USD	189,744,513	18/01/2023	80,829
State Street	CHF	8,199,461	USD	8,857,523	18/01/2023	18,114
						84,767

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	36.96
Servicios financieros	19.62
Industriales	15.94
Suministro de energía y agua	3.88
Automóviles	2.37
Tubería	1.91
Aparatos y componentes eléctricos	1.88
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.87
Seguros	1.43
Internet, software y servicios de TI	1.29
Entretenimiento	1.24
Comunicaciones	1.22
Productos químicos	1.21
Atención sanitaria	1.14
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.11
Inmobiliarias	0.78
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.75
Productos y artículos para el hogar	0.49
Petróleo y gas	0.47
Ingeniería y construcción	0.45
Ahorros y préstamos	0.36
Metales y minería	0.26
Alimentación y bebidas	0.21
Total	96.84

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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										
Bausch Health 9% 30/01/2028	1,734,000	1,697,152	0.18	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	10,000,000	8,523,814	0.91			
Garda World Security 6% 01/06/2029	21,320,000	17,351,248	1.86	BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	23,062,000	21,373,324	2.29			
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	10,600,000	10,224,774	1.09	Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	7,000,000	6,414,100	0.69			
Intelligent Packaging Holdco Issuer 9% 15/01/2026	5,200,000	3,659,838	0.39	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,382,000	4,026,729	0.43			
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	13,500,000	11,120,625	1.19	Carnival Corp 6% 01/05/2029	10,593,000	7,078,846	0.76			
		44,053,637	4.71	CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	17,000,000	12,580,000	1.35			
Emiratos Árabes Unidos				Cec Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026				6,932,000	6,455,425	0.69
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	6,605,000	6,371,183	0.68	Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	4,810,000	4,710,899	0.50			
		6,371,183	0.68	Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	8,055,000	8,270,995	0.88			
Estados Unidos				Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029				16,788,000	14,297,500	1.53
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	6,591,000	5,619,421	0.60	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	6,668,000	5,628,234	0.60			
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	15,210,000	12,244,734	1.31	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	13,632,000	11,694,164	1.25			
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	10,148,000	9,143,449	0.98	Cobra AcquisitionCo LLC 6.375% 01/11/2029	7,000,000	4,139,100	0.44			
Allied Universal 6% 01/06/2029	11,199,000	8,142,341	0.87	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	7,183,000	5,578,174	0.60			
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	14,459,000	12,610,417	1.35	CommScope Tech Finance LLC 5% 15/03/2027	5,000,000	3,403,908	0.36			
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	7,050,000	5,600,536	0.60	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	13,232,000	10,662,556	1.14			
Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	7,000,000	5,792,207	0.62	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	9,582,000	7,129,052	0.76			
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	10,775,000	8,106,386	0.87	Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	8,635,000	7,935,182	0.85			
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	5,419,000	5,264,935	0.56	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	9,950,000	8,121,439	0.87			
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	3,082,000	2,418,891	0.26	Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	30,612,000	14,318,916	1.53			
BCPE Ulysses Intermediat 7.75% 01/04/2027	18,285,000	11,321,355	1.21	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	8,280,000	7,479,490	0.80			
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	10,397,000	9,581,667	1.02	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	4,800,000	4,113,902	0.44			
				Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,107,000	2,843,790	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 2022 (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)			
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	9,800,000	8,326,640	0.89	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	16,580,000	13,198,592	1.41
Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	9,597,000	8,913,012	0.95	NCL Corp Ltd 7.75% 15/02/2029	10,000,000	7,538,400	0.81
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	5,500,000	4,287,256	0.46	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	5,436,000	4,555,956	0.49
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	15,205,000	12,706,904	1.36	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	2,851,000	2,692,641	0.29
Freedom Mortgage Corp 8.125% 15/11/2024	1,850,000	1,704,923	0.18	Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	9,939,000	8,709,546	0.93
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	7,600,000	7,007,656	0.75	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/07/2028	11,375,000	10,547,067	1.13
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	7,427,000	7,024,605	0.75	Northwest Fiber LLC 10.75% 01/06/2028	10,000,000	9,354,557	1.00
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	18,348,000	18,139,640	1.94	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	21,957,000	16,698,434	1.79
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	4,000,000	2,889,740	0.31	Oscar Acquisitionco Llc 9.5% 15/04/2030	5,000,000	4,493,500	0.48
Hlf Fin SARL LLC/Herbali 4.875% 01/06/2029	8,000,000	5,520,560	0.59	OT Merger Corp 7.875% 15/10/2029	7,000,000	3,727,605	0.40
Hub International Ltd 5.625% 01/12/2029	8,500,000	7,434,801	0.80	P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	14,275,000	11,598,723	1.24
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	24,961,000	20,938,570	2.24	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	7,913,000	7,039,281	0.75
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	9,504,000	8,968,117	0.96	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	14,643,000	8,468,068	0.91
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	17,975,000	16,754,138	1.79	Pike Corp 5.5% 01/09/2028	13,863,000	12,142,186	1.30
Labl Inc 8.25% 01/11/2029	13,000,000	10,378,516	1.11	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	10,188,000	9,461,188	1.01
Life Time Inc 8% 15/04/2026	11,571,000	10,428,364	1.12	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	14,942,000	6,536,775	0.70
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	8,333,000	4,842,281	0.52	Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	8,175,000	4,384,950	0.47
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	12,201,000	10,095,244	1.08	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	16,594,000	13,103,057	1.40
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	10,981,000	7,547,009	0.81	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	1,457,000	1,465,684	0.16
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	14,751,000	11,026,239	1.18	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	5,934,000	4,812,183	0.51
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	14,222,000	11,779,620	1.26	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	6,780,000	5,422,780	0.58
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	6,588,000	5,444,686	0.58	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	8,495,000	7,186,770	0.77
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	19,873,000	14,682,315	1.57	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	8,509,000	6,937,070	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 2022 (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)				Luxemburgo			
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	7,000,000	4,906,055	0.52	Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	13,397,000	9,339,216	1.00
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	9,130,000	9,092,110	0.97	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	8,226,000	6,892,977	0.74
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	6,142,000	4,836,915	0.52			16,232,193	1.74
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	3,300,000	2,662,242	0.28	Países Bajos			
Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	17,369,000	13,845,752	1.48	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	11,367,000	8,149,571	0.87
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	11,486,000	10,955,806	1.17	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	7,350,000	6,755,421	0.72
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	6,251,000	4,715,004	0.50			14,904,992	1.59
Triton Water Holdings 6.25% 01/04/2029	8,820,000	7,086,340	0.76	BONOS TOTALES			
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	3,275,000	2,788,914	0.30			873,233,097	93.38
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	2,800,000	2,749,208	0.29	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
White Cap Parent LLC 8.25% 15/03/2026	10,000,000	8,657,400	0.93	Estados Unidos			
World Acceptance Corp 7% 01/11/2026	10,000,000	5,612,506	0.60	United States Treasury Notes 0% 23/02/2023	400,000	397,596	0.04
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	28,617,000	23,173,188	2.47			397,596	0.04
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	2,581,000	2,615,121	0.28	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	7,500,000	4,269,215	0.46			397,596	0.04
		787,507,503	84.22	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Irlanda						873,630,693	93.42
Ardagh Packaging Finance 5.25% 15/08/2027	3,770,000	2,824,945	0.30	Total Cartera de inversión			
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	1,932,000	1,338,644	0.14			873,630,693	93.42
		4,163,589	0.44	Tresoría y equivalentes de tesorería		39,325,888	4.21
				Otros Activos Netos		22,163,622	2.37
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						935,120,203	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 2022 (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
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2023	(56,548)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumed Technologies 6.15% 15 sep, USD	20/06/2023	(19,868)
Citigroup Global Markets Europe AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/06/2024	(81,489)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2026	343,338
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(736,957)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	227,104
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	(151,012)
Citibank N.A.	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Owens Brockway	20/12/2024	15,854
Citigroup Global Markets Europe AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell 7.1% 15 apr 2028, USD	20/12/2024	15,854
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision Communications 5.125% 15feb 2025, USD	20/06/2026	48,856
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc	20/12/2023	50,878
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2023	(190,020)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	457,784
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	1,110,945
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(294,783)
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	1,203,869
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2027	592,108
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Iron Mountain, 4.875% 15sep2027	20/06/2026	1,018,029
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Nova Chemicals, 4.875% 1jun2024	20/06/2027	137,030
Morgan Stanley Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Schroder ISF Gl.High Yield C Acc USD	20/06/2027	296,054
JP Morgan SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys, 5.5% 1mar, USD	20/12/2024	(151,579)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	259,454
Morgan Stanley Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Targa Resources Partners	20/12/2024	362,259
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/12/2024	(197,675)
Citigroup Global Markets Europe AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2025	(326,108)
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Mattel Inc	20/12/2025	(44,863)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc	20/06/2023	58,285
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(736,957)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5.25% 15/03/2023	20/12/2026	240,272
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	572,229
JP Morgan SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	103,782
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2025	(400,273)
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumed Technologies 6.15% 15 sep, USD	20/12/2023	(40,482)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	343,338
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	791,419
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	842,708
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision 5.125 02/15/25 144A	20/06/2027	(62,926)
Citigroup Global Markets Europe AG	6,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell Inc	20/12/2024	31,709
Barclays Bank Ireland Plc	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Bath and Body Worls 15 oct 2023, USD	20/12/2023	(5,462)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito (continuación)

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	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	(100,675)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	227,104
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2023	20/12/2026	560,635
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	339,180
JP Morgan SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	155,672
						6,808,072

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	330,324	EUR	309,339	18/01/2023	(132)
State Street	USD	36,157	CHF	33,587	18/01/2023	(199)
State Street	USD	408	GBP	339	18/01/2023	-
State Street	EUR	13,827,968	USD	14,766,220	18/01/2023	5,733
State Street	GBP	16,721	USD	20,453	18/01/2023	(332)
State Street	CHF	16,008,401	USD	17,309,138	18/01/2023	19,408
						24,478

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	44.40
Servicios financieros	22.68
Comunicaciones	4.27
Internet, software y servicios de TI	3.70
Suministro de energía y agua	2.70
Atención sanitaria	1.86
Productos químicos	1.79
Productos forestales y papel	1.64
Tecnología	1.23
Hoteles, restaurantes y ocio	0.92
Aparatos y componentes eléctricos	0.89
Ingeniería y construcción	0.88
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.87
Bienes de consumo, cíclicos	0.87
Juegos, juguetes y aficiones	0.77
Entretenimiento	0.69
Petróleo y gas	0.56
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.48
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.44
Servicios y suministros comerciales	0.43
Materiales y productos de construcción	0.43
Bienes de consumo, no cíclicos	0.30
Papel y embalaje	0.30
Tráfico y transporte	0.28
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.04
Total	93.42

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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							
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	575,000	544,281	0.38	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	865,000	827,815	0.59
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	350,000	334,921	0.24	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	225,000	217,136	0.15
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	255,000	244,274	0.17	Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	760,000	742,717	0.53
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	1,400,000	1,357,708	0.96	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	2,585,000	2,226,083	1.57
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	523,000	523,680	0.37	Block Inc 2.75% 01/06/2026	118,000	105,565	0.07
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	475,000	467,504	0.33	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,908,000	1,896,168	1.34
		3,472,368	2.45	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	715,000	655,455	0.46
Estados Unidos				Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	330,000	324,921	0.23
Academy Ltd 6% 15/11/2027	470,000	450,639	0.32	Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	500,000	490,183	0.35
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	71,000	69,086	0.05	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	1,530,000	1,426,064	1.01
Aecom 5.125% 15/03/2027	75,000	72,310	0.05	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,582,000	1,478,015	1.04
Aethon United 8.25% 15/02/2026	985,000	978,205	0.69	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,650,000	1,600,055	1.13
Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	300,000	274,089	0.19	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	1,428,000	1,232,535	0.87
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	1,525,000	1,354,685	0.96	Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,250,000	1,088,631	0.77
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	300,000	262,677	0.19	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	1,015,000	963,342	0.68
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,705,000	1,487,016	1.05	Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	720,000	654,975	0.46
Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	165,000	163,556	0.12	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	1,240,000	1,207,395	0.85
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	90,000	87,960	0.06	Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,030,000	952,698	0.67
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	2,525,000	2,499,094	1.77	Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	210,000	204,649	0.14
Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	514,000	503,818	0.36	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	1,015,000	981,541	0.69
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,369,000	1,202,520	0.85	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	345,000	290,154	0.21
Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	165,000	154,407	0.11	Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	500,000	482,030	0.34
				Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	645,000	649,167	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 2022 (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)			
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	335,000	332,431	0.24	Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	500,000	471,150	0.33
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	2,584,000	2,500,382	1.77	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	18,000	17,613	0.01
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	868,000	827,151	0.58	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	4,745,000	4,480,106	3.17
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	1,040,000	972,161	0.69	Level 3 Financing Inc 4.625% 15/09/2027	370,000	308,672	0.22
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/03/2024	575,000	568,704	0.40	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	375,000	363,673	0.26
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	2,675,000	2,624,978	1.86	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	574,620	0.41
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	4,685,000	4,631,798	3.26	Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	525,000	483,370	0.34
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	225,000	200,812	0.14	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	835,000	787,509	0.56
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	1,160,000	1,030,538	0.73	MPT Operating Partnership LP 5% 15/10/2027	805,000	678,422	0.48
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	329,000	322,082	0.23	MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	2,075,000	1,893,240	1.34
Hanesbrands Inc 4.625% 15/05/2024	2,255,000	2,187,705	1.55	NCR Corp 5.75% 01/09/2027	160,000	153,356	0.11
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,465,000	1,311,645	0.93	Newell Brands Inc 4.45% 01/04/2026	450,000	424,348	0.30
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	2,400,000	2,137,368	1.51	Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	315,000	306,851	0.22
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	3,055,000	2,997,017	2.12	Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	1,124,000	1,117,031	0.79
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	448,000	430,549	0.30	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	955,000	878,015	0.62
Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	1,350,000	1,300,308	0.92	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	871,000	849,199	0.60
Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	980,000	952,090	0.67	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	669,000	600,598	0.42
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	586,000	531,076	0.38	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	2,220,000	2,137,978	1.51
International Game Tech 4.125% 15/04/2026	193,000	180,253	0.13	Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,465,000	1,386,945	0.98
International Game Tech 6.5% 15/02/2025	410,000	413,165	0.29	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	1,740,000	1,569,126	1.11
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	370,000	353,535	0.25	Owens Brockway 5.375% 15/01/2025	530,000	509,304	0.36
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	257,000	245,962	0.17	Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	90,000	89,723	0.06
Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	700,000	699,335	0.49	Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	980,000	961,811	0.68
Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	2,998,000	2,514,962	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 2022 (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	647,000	628,727	0.44	Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	875,000	822,649	0.58
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	1,320,000	1,321,294	0.93	Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	275,000	241,036	0.17
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	200,000	185,927	0.13	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1,102,000	1,087,305	0.77
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	515,000	486,824	0.34	Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,175,000	1,159,042	0.82
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	463,000	464,755	0.33	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,160,000	1,182,133	0.84
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	147,000	85,010	0.06	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	530,000	523,904	0.37
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	1,847,000	1,831,393	1.29	T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	162,000	147,665	0.10
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	2,790,000	2,725,049	1.93	T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	290,000	266,302	0.19
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	47,000	45,521	0.03	Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	1,615,000	1,627,871	1.15
Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	300,000	295,209	0.21	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	205,000	199,132	0.14
PTC Inc 3.625% 15/02/2025	500,000	477,003	0.34	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	1,555,000	1,496,750	1.06
Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	213,000	189,532	0.13	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	225,000	221,298	0.16
Rlij Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	2,340,000	2,086,890	1.48	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,755,000	2,119,422	1.50
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	589,000	505,870	0.36	Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	875,000	831,311	0.59
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	60,000	54,313	0.04	Univision Communications 5.125% 15/02/2025	2,913,000	2,780,226	1.97
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,765,000	1,670,431	1.18	US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	750,000	743,372	0.53
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	1,665,000	1,480,493	1.05	Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	62,000	62,107	0.04
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	1,040,000	963,624	0.68	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	1,405,000	1,379,513	0.98
Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	1,670,000	1,610,506	1.14	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	258,000	243,671	0.17
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	1,845,000	1,488,435	1.05	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	410,000	393,620	0.28
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,775,000	1,665,706	1.18	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	2,591,000	2,465,544	1.74
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	295,000	272,644	0.19	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	344,000	349,061	0.25
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,120,000	981,394	0.69	William Carter 5.625% 15/03/2027	765,000	735,118	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 2022 (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)				Reino Unido			
WR Grace & Co 5.625% 01/10/2024	1,090,000	1,075,165	0.76	EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,560,000	1,455,797	1.03
XHR LP 6.375% 15/08/2025	570,000	548,934	0.39	Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	2,265,000	2,083,789	1.47
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	589,000	436,284	0.31			3,539,586	2.50
		126,221,008	89.23	BONOS TOTALES		143,735,687	101.62
Francia				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	1,640,000	1,497,222	1.06			143,735,687	101.62
		1,497,222	1.06	Total Cartera de inversión		143,735,687	101.62
Irlanda				Tresoría y equivalentes de tesorería			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	255,000	221,407	0.16			2,501,866	1.77
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	190,000	181,125	0.13	Otros Pasivos Netos		(4,791,832)	(3.39)
		402,532	0.29	TOTAL PATRIMONIO NETO		141,445,721	100.00
Islas Caimán							
Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	1,346,000	1,252,291	0.89				
		1,252,291	0.89				
Luxemburgo							
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	2,840,000	2,171,606	1.54				
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	1,100,000	1,032,681	0.73				
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	625,000	612,610	0.43				
		3,816,897	2.70				
Países Bajos							
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	215,000	197,603	0.14				
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,475,000	1,355,680	0.96				
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,125,000	1,980,500	1.40				
		3,533,783	2.50				

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 2022 (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	2,800,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	09/08/2024	(9,168)
BNP Paribas SA	700,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Aecom 5.125% 15/03/2027	09/08/2024	(3,948)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Aethon United 8.25% 15/02/2026	09/08/2024	3,192
BNP Paribas SA	765,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	09/08/2024	(5,809)
BNP Paribas SA	1,565,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CCO Holdings Capital Corp	09/08/2024	9,663
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	(5,733)
BNP Paribas SA	2,825,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	09/08/2024	(34,431)
BNP Paribas SA	1,425,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	09/08/2024	3,896
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	(9,792)
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	(86,728)
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	(5,445)
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	(18,791)
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	09/08/2024	(10,044)
BNP Paribas SA	3,925,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	09/08/2024	(58,011)
BNP Paribas SA	2,120,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	09/08/2024	(6,695)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Vici Properties Inc	09/08/2024	(7,133)
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Academy Ltd	09/08/2024	5,313
BNP Paribas SA	405,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	DCP Midstream Operating	09/08/2024	(368)
BNP Paribas SA	2,370,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Level 3 Financing Inc	09/08/2024	(18,272)
BNP Paribas SA	5,775,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	09/08/2024	(6,967)
BNP Paribas SA	1,265,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	09/08/2024	(17,344)
BNP Paribas SA	2,700,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	09/08/2024	(16,174)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	1,700,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Iqvia Inc	09/08/2024	(3,542)
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	10,039
BNP Paribas SA	3,320,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Starwood Property Trust	09/08/2024	(97,536)
BNP Paribas SA	1,545,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	09/08/2024	(9,745)
BNP Paribas SA	2,260,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	09/08/2024	(75,995)
BNP Paribas SA	3,980,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	09/08/2024	(7,958)
BNP Paribas SA	875,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	09/08/2024	(1,877)
BNP Paribas SA	820,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	09/08/2024	191
BNP Paribas SA	2,790,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	09/08/2024	(4,125)
BNP Paribas SA	1,345,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	09/08/2024	(4,619)
BNP Paribas SA	1,855,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	International Game Tech	09/08/2024	1,248
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	(22,540)
BNP Paribas SA	1,525,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	09/08/2024	(5,251)
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	(20,724)
BNP Paribas SA	2,220,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	09/08/2024	(28)
BNP Paribas SA	3,600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	09/08/2024	(48,324)
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	(7,697)
BNP Paribas SA	3,490,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	09/08/2024	(185,968)
BNP Paribas SA	1,260,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	09/08/2024	13,097
BNP Paribas SA	830,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	09/08/2024	840
BNP Paribas SA	3,220,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	09/08/2024	(75,256)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	09/08/2024	32,157
BNP Paribas SA	1,525,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Dave & Buster's Inc	09/08/2024	7,324

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	1,725,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	09/08/2024	1,925
BNP Paribas SA	2,940,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Albertsons Companies Inc	09/08/2024	(15,767)
BNP Paribas SA	2,490,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	09/08/2024	(10,646)
BNP Paribas SA	1,195,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	SBA Communications Corp	09/08/2024	(15,901)
BNP Paribas SA	2,200,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	09/08/2024	(40,330)
BNP Paribas SA	450,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Blackstone Mortgage Trust Inc	09/08/2024	(643)
BNP Paribas SA	730,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Caesars Entertainment Inc	09/08/2024	(35,540)
BNP Paribas SA	3,491,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	09/08/2024	(32,516)
BNP Paribas SA	2,075,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	09/08/2024	(24,315)
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	17,091
BNP Paribas SA	5,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	09/08/2024	15,708
BNP Paribas SA	3,950,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	09/08/2024	(83,811)
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	09/08/2024	(22,326)
BNP Paribas SA	750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	09/08/2024	(3,780)
BNP Paribas SA	600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	09/08/2024	(3,544)
BNP Paribas SA	2,650,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Outfront Media Capital LLC 6.25% 15/06/2025	09/08/2024	(2,007)
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Starwood Property Trust	09/08/2024	(12,940)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Tenet Healthcare Corp	09/08/2024	(53,928)
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	(60,935)
BNP Paribas SA	4,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	09/08/2024	15,429
BNP Paribas SA	1,410,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CCO Holdings Capital Corp	09/08/2024	(10,825)
BNP Paribas SA	815,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	09/08/2024	2,032
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Zayo Group Holdings Inc	09/08/2024	(17,729)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	3,470,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	XHR LP 6.375% 15/08/2025	09/08/2024	(47,531)
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	(14,803)
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	09/08/2024	(2,239)
BNP Paribas SA	1,870,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Commscope Inc 6% 03/01/2026	09/08/2024	(50,388)
BNP Paribas SA	3,875,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	09/08/2024	(76,765)
BNP Paribas SA	902,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	09/08/2024	8,022
BNP Paribas SA	1,005,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Shift4 Payments LLC	09/08/2024	(10,332)
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	(3,152)
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	(12,882)
BNP Paribas SA	615,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Amkor Technology Inc	09/08/2024	908
BNP Paribas SA	3,750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Aramark Services Inc 6.375% 05/01/2025	09/08/2024	(22,949)
BNP Paribas SA	2,270,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	09/08/2024	(27,998)
BNP Paribas SA	800,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GFL Environmental Inc 4.25% 06/01/2025	09/08/2024	4,650
BNP Paribas SA	4,600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	09/08/2024	(76,547)
BNP Paribas SA	5,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rocketmtge CO Issuer Inc	09/08/2024	(91,478)
BNP Paribas SA	1,774,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	09/08/2024	1,323
BNP Paribas SA	700,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	09/08/2024	3,726
BNP Paribas SA	2,700,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	09/08/2024	3,214
BNP Paribas SA	6,365,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	09/08/2024	12,060
BNP Paribas SA	2,445,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	09/08/2024	2,958
BNP Paribas SA	4,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	09/08/2024	(92,651)
BNP Paribas SA	2,950,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	ACI Worldwide Inc	09/08/2024	(13,711)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rij Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	09/08/2024	(80,678)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	480,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nova Chemicals Corp	09/08/2024	(3,550)
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	(21,870)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Energizer Holdings Inc	09/08/2024	(45,610)
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	(82,135)
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	(13,573)
BNP Paribas SA	1,841,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Us Foods Inc 6.25% 15/04/2025	09/08/2024	(38,810)
BNP Paribas SA	670,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	09/08/2024	11,490
BNP Paribas SA	425,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Outfront Media Capital LLC	09/08/2024	(6,134)
BNP Paribas SA	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	AB SICAV I Sh.Du.High Yield Pf.C2 USD	09/08/2024	(1,012)
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	(47,288)
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	(14,542)
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Caesaers ent 6.250% 01/07/2025	09/08/2024	(50,626)
BNP Paribas SA	700,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	09/08/2024	(6,054)
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	(22,450)
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GFL Environmental Inc.	09/08/2024	1,236
BNP Paribas SA	860,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	09/08/2024	(3,646)
BNP Paribas SA	5,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	09/08/2024	(39,838)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	09/08/2024	(6,298)
						(2,178,329)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	9,351	EUR	8,789	18/01/2023	(38)
State Street	USD	7,598,368	GBP	6,301,915	18/01/2023	14,970
State Street	EUR	114,062	USD	121,800	18/01/2023	48
State Street	GBP	46,756,558	USD	57,191,307	18/01/2023	(926,902)
						(911,922)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	46.49
Servicios financieros	24.32
Comunicaciones	9.49
Internet, software y servicios de TI	2.57
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.48
Alimentación y bebidas	2.04
Medios de comunicación	1.97
Inmobiliarias	1.57
Productos químicos	1.47
Hoteles, restaurantes y ocio	1.37
Atención sanitaria	1.35
Suministro de energía y agua	1.07
Bienes de consumo, cíclicos	1.00
Tecnología	0.98
Productos y artículos para el hogar	0.79
Entretenimiento	0.42
Control medioambiental	0.41
Automóviles	0.40
Servicios públicos	0.38
Materiales y productos de construcción	0.33
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.33
Productos de higiene personal	0.32
Servicios y suministros comerciales	0.07
Total	101.62

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	10,054,000	8,423,040	0.43	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	9,199,000	7,953,915	0.41
		8,423,040	0.43			7,953,915	0.41
Australia				Estados Unidos			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	8,489,000	7,367,094	0.38	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,174,000	970,076	0.05
		7,367,094	0.38	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	12,274,000	11,943,154	0.61
Canadá				Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	4,350,000	3,758,139	0.19	Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	8,691,000	8,001,752	0.41
Bausch Health 9% 30/01/2028	3,714,000	3,635,078	0.19	ADT Corp 4.875% 15/07/2032	7,379,000	6,283,985	0.32
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	2,354,000	2,110,951	0.11	Advanced Drainage System 6.375% 15/06/2030	1,476,000	1,436,163	0.07
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	5,615,000	5,580,852	0.29	Aethon United 8.25% 15/02/2026	7,022,000	6,973,556	0.36
Garda World Security 6% 01/06/2029	10,998,000	8,950,705	0.46	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,725,000	3,803,838	0.19
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	14,417,000	13,906,657	0.71	Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	8,667,000	7,699,052	0.39
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	7,259,000	6,953,669	0.36	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	6,761,000	5,919,864	0.30
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	8,114,000	6,559,929	0.34	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	10,404,000	9,374,108	0.48
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	2,281,000	1,878,974	0.10	Allied Universal 6% 01/06/2029	5,157,000	3,749,447	0.19
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	8,004,000	7,756,516	0.40	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	10,276,000	9,423,709	0.48
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	1,500,000	1,476,330	0.08	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	11,689,000	10,194,561	0.52
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	6,870,000	5,796,906	0.30	AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	4,061,000	3,449,603	0.18
		68,364,706	3.53	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	3,875,000	3,901,548	0.20
Emiratos Árabes Unidos				Aramark Services Inc 5% 01/04/2025			
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	5,024,000	4,846,150	0.25	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	10,011,000	9,908,287	0.51
		4,846,150	0.25	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	8,369,000	6,648,353	0.34
				Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	4,123,000	3,411,610	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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	5,343,000	4,019,714	0.21	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	6,585,000	6,385,675	0.33
Asbury Automotive Group 5% 15/02/2032	7,763,000	6,396,712	0.33	CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,723,000	6,330,814	0.32
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	7,038,000	6,837,906	0.35	Cdi Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	8,184,000	7,350,739	0.38
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	7,405,000	7,248,453	0.37	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	11,536,000	9,956,952	0.51
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	10,389,000	9,619,695	0.49	Cec Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	5,888,000	5,483,200	0.28
Ball Corp 6.875% 15/03/2028	7,176,000	7,380,301	0.38	Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	6,283,000	6,153,550	0.31
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	6,599,000	5,179,190	0.26	Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	8,916,000	7,764,989	0.40
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	15,444,000	9,847,891	0.50	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	6,073,000	6,112,717	0.31
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	8,081,000	7,834,691	0.40	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	5,909,000	5,608,262	0.29
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	3,816,000	3,792,337	0.19	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	15,010,000	12,783,266	0.65
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	10,733,000	10,454,924	0.53	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	5,162,000	4,357,070	0.22
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	6,990,000	6,441,844	0.33	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	9,672,000	8,297,092	0.42
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	10,296,000	10,032,496	0.51	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,529,000	3,895,667	0.20
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	16,974,000	15,731,108	0.80	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	8,750,000	8,519,923	0.44
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	6,123,000	4,993,888	0.26	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	12,673,000	10,240,734	0.52
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,698,000	4,317,110	0.22	Commscope Inc 6% 01/03/2026	13,188,000	12,198,241	0.62
Carnival Corp 6% 01/05/2029	9,040,000	6,041,043	0.31	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	8,236,000	6,395,913	0.33
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	8,659,000	6,848,100	0.35	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	10,770,000	8,678,637	0.44
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	11,104,000	10,349,685	0.53	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	7,126,000	5,301,777	0.27
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	10,245,000	8,174,742	0.42	Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	5,322,000	4,958,614	0.25
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	9,482,000	7,293,981	0.37	Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	10,935,000	10,048,780	0.51
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	6,389,000	5,192,628	0.27	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	6,248,000	5,099,774	0.26
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	6,148,000	5,316,176	0.27	Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	5,174,000	4,899,597	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 2022 (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)			
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	10,150,000	9,815,405	0.50	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,650,000	3,250,580	0.17
Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	15,553,000	7,274,994	0.37	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	7,186,000	5,767,340	0.29
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	6,810,000	6,511,211	0.33	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	9,850,000	9,571,885	0.49
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	10,008,000	10,072,652	0.51	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 5% 01/02/2028	6,784,000	6,188,543	0.32
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	11,213,000	10,850,147	0.55	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 6.375% 15/04/2027	3,017,000	2,968,100	0.15
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	8,086,000	6,930,212	0.35	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	9,610,000	7,789,038	0.40
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	9,923,000	8,651,262	0.44	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	12,365,000	12,130,312	0.62
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	7,204,000	6,593,713	0.34	Il VI Inc 5% 15/12/2029	3,438,000	2,969,504	0.15
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	8,907,000	7,733,087	0.40	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	19,430,000	16,298,883	0.83
Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	6,347,000	6,285,942	0.32	Independence Energy 7.25% 01/05/2026	8,792,000	8,296,263	0.42
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	13,425,000	11,046,157	0.56	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	7,637,000	7,297,154	0.37
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	6,337,000	5,923,637	0.30	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	7,485,000	7,163,511	0.37
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	7,268,000	5,665,414	0.29	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	9,675,000	8,707,022	0.44
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	11,807,000	10,638,780	0.54	Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	10,658,000	10,043,028	0.51
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	3,667,000	3,892,319	0.20	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	7,438,000	5,987,962	0.31
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,339,000	7,220,475	0.37	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	3,307,000	3,235,866	0.17
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	11,923,000	10,993,721	0.56	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	11,016,000	10,345,489	0.53
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	7,415,000	7,013,255	0.36	Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	6,756,000	5,520,943	0.28
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	21,083,000	20,843,580	1.08	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	15,399,000	14,353,100	0.73
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	10,809,000	7,836,525	0.40	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	8,004,000	7,557,167	0.39
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	16,523,000	16,175,563	0.83	Labl Inc 5.875% 01/11/2028	6,577,000	5,742,675	0.29
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	11,686,000	10,227,003	0.52	LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	6,452,000	5,175,076	0.26
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	11,798,000	9,013,082	0.46	Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	6,921,000	5,467,452	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 2022 (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)			
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	11,678,000	10,880,976	0.56	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	9,083,000	7,044,169	0.36
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	13,886,000	8,069,112	0.41	Nortonlifeflock Inc 5% 15/04/2025	9,521,000	9,282,687	0.47
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	6,142,000	5,956,477	0.30	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	6,535,000	6,293,553	0.32
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	5,877,000	5,762,870	0.29	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	6,400,000	6,173,614	0.32
Logmein Inc 5.5% 01/09/2027	9,008,000	4,858,932	0.25	Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	4,092,000	4,137,481	0.21
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	6,983,000	5,777,813	0.30	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	13,118,000	13,409,941	0.69
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	8,724,000	6,292,296	0.32	Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	6,247,000	6,469,612	0.33
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	5,498,000	3,778,659	0.19	Olin Corp 5.625% 01/08/2029	6,230,000	5,929,558	0.30
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	8,361,000	6,249,772	0.32	Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	12,858,000	10,455,529	0.53
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	23,461,000	22,126,655	1.14	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	6,108,000	4,645,172	0.24
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	9,768,000	8,090,517	0.41	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	10,130,000	7,888,641	0.40
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	10,840,000	8,958,772	0.46	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	2,127,000	2,176,982	0.11
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	10,052,000	8,970,103	0.46	Organon Finance 5.125% 30/04/2031	6,437,000	5,584,968	0.29
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	11,083,000	8,188,200	0.42	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	13,052,000	11,770,247	0.60
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	10,395,000	8,396,509	0.43	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	7,386,000	7,177,400	0.37
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	7,745,000	6,165,446	0.32	P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	10,227,000	8,309,642	0.42
NCR Corp 5% 01/10/2028	8,193,000	6,998,168	0.36	Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	11,447,000	9,704,767	0.50
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	12,081,000	10,125,185	0.52	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	6,882,000	6,249,516	0.32
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	2,986,000	2,820,143	0.14	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	7,124,000	7,151,000	0.37
Nesco Holdings ii Inc 5.5% 15/04/2029	11,486,000	10,065,182	0.51	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	5,486,000	4,880,260	0.25
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	5,169,000	4,596,640	0.23	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	14,209,000	8,217,085	0.42
Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	6,497,000	6,430,146	0.33	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	4,061,000	4,026,685	0.21
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	10,396,000	9,557,952	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 2022 (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)			
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	10,380,000	9,091,531	0.46	Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	6,096,000	5,221,315	0.27
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	8,736,000	7,360,128	0.38	Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	4,741,000	4,839,380	0.25
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	4,351,000	3,762,854	0.19	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	19,231,000	15,514,417	0.79
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	4,684,000	4,536,641	0.23	Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	2,966,000	2,310,617	0.12
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	2,254,000	2,093,200	0.11	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	5,496,000	6,553,183	0.33
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	10,812,000	8,930,118	0.46	Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	5,662,000	5,970,613	0.31
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	7,716,000	6,672,577	0.34	Srs Distribution Inc 4.625% 01/07/2028	6,254,000	5,551,927	0.28
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	7,824,000	3,422,817	0.17	Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	7,320,000	5,835,161	0.30
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15/10/2029	4,713,000	4,318,168	0.22	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	15,518,000	14,562,496	0.74
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	10,848,000	8,565,865	0.44	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	7,337,000	5,994,399	0.31
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	5,646,000	4,849,137	0.25	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	8,819,000	7,680,747	0.39
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	5,392,000	5,424,136	0.28	Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	7,679,000	6,169,679	0.32
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	13,862,000	11,087,105	0.57	Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	4,945,000	4,612,696	0.24
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	5,603,000	4,740,138	0.24	Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	9,332,000	8,901,235	0.45
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	6,755,000	6,259,136	0.32	Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	13,638,000	11,856,877	0.61
Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	5,320,000	5,049,586	0.26	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	7,540,000	7,324,171	0.37
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	11,158,000	10,560,154	0.54	Tegna Inc 5% 15/09/2029	6,242,000	5,936,485	0.30
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	12,833,000	10,462,265	0.53	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	12,226,000	11,586,247	0.59
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	8,147,000	5,709,947	0.29	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	6,355,000	6,066,197	0.31
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	10,960,000	9,745,468	0.50	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	10,811,000	8,316,902	0.43
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	9,272,000	7,251,578	0.37	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	6,454,000	6,211,523	0.32
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	12,459,000	12,407,295	0.63	Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	4,744,000	4,507,132	0.23
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	7,619,000	6,000,074	0.31	Univision Communications 7.375% 30/06/2030	7,120,000	6,813,199	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 2022 (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			
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	10,502,000	9,332,850	0.48	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	6,601,000	5,731,405	0.29
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	9,185,000	8,100,155	0.41	Cimpress Plc 7% 15/06/2026	5,575,000	3,862,806	0.20
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	11,364,000	9,677,317	0.49			9,594,211	0.49
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	5,762,000	5,735,149	0.29	Luxemburgo			
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	17,586,000	17,266,990	0.88	Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	15,407,759	10,740,941	0.55
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	18,952,000	18,034,344	0.93	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	10,004,000	9,391,761	0.48
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	6,044,000	5,089,294	0.26	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	5,850,000	4,902,008	0.25
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	5,800,000	5,885,330	0.30			25,034,710	1.28
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	7,678,000	7,794,851	0.40	Países Bajos			
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	8,932,000	7,740,863	0.40	Diamond BC BV 4.625% 01/10/2029	3,333,000	2,679,065	0.14
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	6,032,000	4,929,292	0.25	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	8,610,000	6,172,940	0.32
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	13,732,000	11,119,762	0.57	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	9,254,000	8,505,218	0.43
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	7,051,000	6,337,439	0.32	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,559,000	3,271,094	0.17
XHR LP 4.875% 01/06/2029	4,402,000	3,611,517	0.18	Vz Secured Financing Bv 5% 15/01/2032	12,280,000	10,001,218	0.51
XHR LP 6.375% 15/08/2025	7,526,000	7,247,859	0.37	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	9,729,000	9,067,428	0.46
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	6,428,000	6,512,978	0.33			39,696,963	2.03
Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	10,045,000	9,317,742	0.48				
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	11,041,000	8,178,290	0.42				
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	10,834,000	6,167,023	0.32				
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	16,537,000	13,918,489	0.71				
		1,677,475,863	85.70				

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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	3,178,000	2,965,720	0.15
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	5,634,000	5,183,252	0.26
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	6,994,000	6,673,185	0.34
VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	4,684,000	3,814,205	0.19
		18,636,362	0.94
BONOS TOTALES		1,867,393,014	95.44
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,867,393,014	95.44
Total Cartera de inversión		1,867,393,014	95.44
Tesoría y equivalentes de tesorería		67,290,248	3.44
Descubiertos bancarios		(192,696)	(0.01)
Otros Activos Netos		22,224,075	1.13
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,956,714,641	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 2022 (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	8,210,147	EUR	7,700,682	18/01/2023	(16,232)
State Street	USD	149,107	CHF	138,484	18/01/2023	(797)
State Street	USD	6,603,887	GBP	5,487,762	18/01/2023	201
State Street	USD	19,325	AUD	28,483	18/01/2023	(2)
State Street	USD	210,000	BRL	1,101,365	18/01/2023	1,980
State Street	EUR	304,772,091	USD	325,448,174	18/01/2023	129,595
State Street	GBP	92,270,189	USD	112,861,094	18/01/2023	(1,827,959)
State Street	AUD	3,743,268	USD	2,520,196	18/01/2023	19,739
State Street	CHF	24,059,363	USD	26,013,642	18/01/2023	29,796
State Street	BRL	32,884,487	USD	6,128,958	18/01/2023	82,097
						(1,581,582)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	43.64
Servicios financieros	18.73
Comunicaciones	6.75
Suministro de energía y agua	4.68
Internet, software y servicios de TI	2.79
Productos químicos	2.08
Hoteles, restaurantes y ocio	2.05
Atención sanitaria	1.92
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.80
Tecnología	1.60
Alimentación y bebidas	1.06
Petróleo y gas	0.96
Productos forestales y papel	0.76
Materiales y productos de construcción	0.73
Automóviles	0.66
Bienes de consumo, no cíclicos	0.49
Metales y minería	0.46
Papel y embalaje	0.38
Control medioambiental	0.36
Servicios y suministros comerciales	0.34
Tráfico y transporte	0.33
Productos y artículos para el hogar	0.33
Medios de comunicación	0.32
Ingeniería y construcción	0.31
Alojamiento	0.29
Entretenimiento	0.28
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.27
Bienes de consumo, cíclicos	0.26
Inmobiliarias	0.25
Juegos, juguetes y aficiones	0.24
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.21
Comercio al por menor	0.11
Total	95.44

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022 (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 5.75% 15/04/2025	198,000	196,796	0.04	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	5,071,000	4,956,075	1.07
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	1,931,000	1,827,836	0.39	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	6,348,000	6,282,871	1.36
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	3,111,000	2,976,968	0.64	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	501,000	491,075	0.11
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	1,850,000	1,772,184	0.38	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	4,139,000	3,635,667	0.78
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	905,000	877,661	0.19	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	3,785,000	3,541,997	0.76
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	225,000	212,222	0.05	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	1,846,000	1,766,644	0.38
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	665,000	665,864	0.14	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	1,345,000	1,297,993	0.28
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	1,324,000	1,303,107	0.28	Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	455,000	444,653	0.10
		9,832,638	2.11	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	3,295,000	2,837,503	0.61
Estados Unidos				Block Inc 2.75% 01/06/2026			
Academy Ltd 6% 15/11/2027	2,344,000	2,247,441	0.48	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	2,339,000	2,324,496	0.50
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	4,335,000	4,218,150	0.91	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	355,000	325,436	0.07
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	100,000	99,168	0.02	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	6,257,000	6,096,867	1.32
Aecom 5.125% 15/03/2027	3,150,000	3,037,010	0.65	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	1,910,000	1,880,605	0.41
Aethon United 8.25% 15/02/2026	1,890,000	1,876,961	0.40	Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	3,330,000	3,264,619	0.70
Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	4,025,000	3,677,360	0.79	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	3,935,000	3,667,688	0.79
Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023	140,000	139,334	0.03	CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023	630,000	627,649	0.14
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	3,893,000	3,458,222	0.75	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	2,940,000	2,746,754	0.59
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	3,470,000	3,038,297	0.65	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	4,308,000	4,177,599	0.90
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	4,980,000	4,566,959	0.98	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	4,849,000	4,185,269	0.90
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	2,710,000	2,363,526	0.51	CDW LLC 4.125% 01/05/2025	413,000	401,766	0.09
Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	2,755,000	2,730,890	0.59	Cedar Fair Entertainment Company 5.5% 01/05/2025	1,860,000	1,842,956	0.40
				Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,151,000	1,002,412	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 2022 (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	1,135,000	1,077,234	0.23	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	4,749,000	4,649,140	1.00
Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	4,634,000	4,215,492	0.91	Hanesbrands Inc 4.625% 15/05/2024	2,260,000	2,192,556	0.47
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	3,515,000	3,422,575	0.74	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,760,000	1,575,765	0.34
Commercial Metals Co 4.875% 15/05/2023	160,000	159,853	0.03	HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	150,000	149,940	0.03
Commscope Inc 6% 01/03/2026	5,605,000	5,184,345	1.12	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	4,234,000	3,770,673	0.81
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	4,555,000	4,154,433	0.90	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	650,000	647,959	0.14
Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	5,515,000	5,374,478	1.16	Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	275,000	272,884	0.06
Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	1,105,000	1,074,579	0.23	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	3,605,000	3,536,577	0.76
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	4,795,000	4,636,933	1.00	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	4,367,000	4,196,889	0.90
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	5,270,000	4,432,209	0.95	Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	4,630,000	4,459,575	0.96
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	245,000	236,195	0.05	Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	4,750,000	4,614,720	0.99
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	3,475,000	3,497,448	0.75	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,710,000	1,549,727	0.33
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	1,325,000	1,314,837	0.28	International Game Tech 4.125% 15/04/2026	3,092,000	2,887,787	0.62
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	1,365,000	1,320,829	0.28	International Game Tech 6.5% 15/02/2025	315,000	317,432	0.07
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	1,892,000	1,802,961	0.39	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	2,390,000	2,283,645	0.49
Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	3,170,000	2,899,219	0.62	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	2,335,000	2,234,709	0.48
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	1,181,000	1,103,963	0.24	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	6,540,000	6,533,788	1.42
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/03/2024	1,300,000	1,285,765	0.28	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	3,555,000	2,982,218	0.64
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	3,423,000	3,358,990	0.72	Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	235,000	221,440	0.05
General Motors Financial Co 3.8% 07/04/2025	1,004,000	970,017	0.21	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	3,445,000	3,370,897	0.73
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	1,825,000	1,804,275	0.39	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	5,895,000	5,565,905	1.20
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	6,335,000	5,653,989	1.23	Level 3 Financing Inc 4.625% 15/09/2027	1,555,000	1,297,259	0.28
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	5,150,000	4,575,234	0.99	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	1,525,000	1,478,936	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 2022 (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)			
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	790,000	774,658	0.17	Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	880,000	818,078	0.18
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	2,295,000	2,113,018	0.46	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	2,010,000	1,900,033	0.41
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	5,135,000	4,842,947	1.04	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	1,913,000	1,920,250	0.41
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	280,000	279,574	0.06	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	1,462,000	845,477	0.18
MPT Operating Partnership LP 5% 15/10/2027	1,245,000	1,049,236	0.23	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	5,599,000	5,551,688	1.21
MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	2,395,000	2,185,210	0.47	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	5,226,000	5,104,340	1.10
NCR Corp 5.75% 01/09/2027	1,050,000	1,006,398	0.22	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	2,847,000	2,757,433	0.59
Newell Brands Inc 4.45% 01/04/2026	2,330,000	2,197,179	0.47	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	2,915,000	2,868,447	0.62
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	240,000	233,791	0.05	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	4,460,000	4,302,562	0.93
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	1,572,000	1,562,254	0.34	PTC Inc 3.625% 15/02/2025	899,000	857,651	0.18
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	3,345,000	3,075,351	0.66	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	3,556,000	3,164,201	0.68
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	2,920,000	2,846,912	0.61	Rij Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	5,099,000	4,547,459	0.98
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	4,029,000	3,617,055	0.78	Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	5,063,000	4,348,420	0.94
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	3,565,000	3,433,285	0.74	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	1,460,000	1,321,612	0.28
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,775,000	1,680,428	0.36	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	3,695,000	3,497,022	0.75
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	364,000	372,554	0.08	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,731,000	3,317,549	0.71
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,720,000	2,452,886	0.53	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	5,095,000	4,720,829	1.02
Outfront Media Capital LLC 6.25% 15/06/2025	4,050,000	4,018,598	0.87	Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	3,670,000	3,539,256	0.76
Owens Brockway 5.375% 15/01/2025	1,420,000	1,364,549	0.29	Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	1,598,000	1,611,490	0.35
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	1,834,000	1,828,365	0.39	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	3,445,000	2,779,219	0.60
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	4,025,000	3,950,296	0.85	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	4,020,000	3,980,480	0.86
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	2,537,000	2,465,348	0.53	Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	145,000	148,152	0.03
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	2,725,000	2,727,670	0.59	Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	102,000	103,651	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 2022 (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)			
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	4,485,000	4,208,841	0.91	US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	5,546,000	5,496,990	1.18
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	5,760,000	5,323,496	1.15	Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,282,000	1,284,206	0.28
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,511,000	1,324,006	0.29	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,639,000	5,536,709	1.19
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	3,765,000	3,539,742	0.76	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	394,000	372,117	0.08
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	1,585,000	1,389,245	0.30	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	1,829,000	1,755,931	0.38
Starwood Property Trust 5.5% 01/11/2023	1,466,000	1,455,459	0.31	Vici Properties Inc 5.625% 01/05/2024	1,125,000	1,116,152	0.24
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	5,811,000	5,733,511	1.25	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	4,844,000	4,609,454	0.99
Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,315,000	1,297,140	0.28	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,278,000	3,326,226	0.72
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,098,000	1,118,950	0.24	WR Grace & Co 5.625% 01/10/2024	1,080,000	1,065,301	0.23
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	703,000	694,915	0.15	XHR LP 6.375% 15/08/2025	6,215,000	5,985,311	1.30
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	639,000	582,456	0.13	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,662,000	1,231,077	0.27
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	1,075,000	987,152	0.21			414,131,045	89.25
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	175,000	176,395	0.04	Francia			
Taylor Morrison Communities 5.625% 01/03/2024	1,000,000	997,150	0.21	Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	1,440,000	1,314,634	0.28
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,125,000	2,064,173	0.44			1,314,634	0.28
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	3,330,000	3,239,148	0.70	Irlanda			
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/07/2024	2,726,000	2,662,531	0.57	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	3,740,000	3,247,304	0.70
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	3,125,000	2,961,477	0.64	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	5,256,000	5,010,483	1.08
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	1,885,000	1,814,388	0.39			8,257,787	1.78
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	3,882,000	3,818,135	0.82	Islas Caimán			
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,740,000	2,107,882	0.45	Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	589,000	547,994	0.12
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	1,665,000	1,581,867	0.34			547,994	0.12
Univision Communications 5.125% 15/02/2025	4,237,000	4,043,878	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 2022 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	2,085,000	1,594,295	0.34
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	2,325,000	2,182,711	0.47
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,835,000	1,798,624	0.39
		5,575,630	1.20
Países Bajos			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	5,015,000	4,609,214	0.99
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,570,000	1,442,995	0.31
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,955,000	3,686,060	0.79
		9,738,269	2.09
Reino Unido			
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,255,000	1,171,170	0.25
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	2,035,000	1,872,190	0.40
		3,043,360	0.65
BONOS TOTALES		452,441,357	97.48
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		452,441,357	97.48
Total Cartera de inversión		452,441,357	97.48
Tesoría y equivalentes de tesorería		9,437,255	2.03
Descubiertos bancarios		(299)	0.00
Otros Activos Netos		2,278,118	0.49
TOTAL PATRIMONIO NETO		464,156,431	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 2022 (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	3,112,855	EUR	2,925,899	18/01/2023	(12,784)
State Street	USD	277,378	GBP	230,294	18/01/2023	254
State Street	EUR	161,593,462	USD	172,548,358	18/01/2023	76,501
State Street	GBP	24,973,387	USD	30,533,226	18/01/2023	(481,552)
						(417,581)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	49.29
Servicios financieros	24.51
Comunicaciones	4.81
Suministro de energía y agua	2.44
Tecnología	2.09
Alimentación y bebidas	1.99
Hoteles, restaurantes y ocio	1.58
Atención sanitaria	1.56
Internet, software y servicios de TI	1.12
Entretenimiento	1.09
Control medioambiental	1.02
Automóviles	0.90
Medios de comunicación	0.87
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.81
Inmobiliarias	0.61
Bienes de consumo, cíclicos	0.52
Productos de higiene personal	0.48
Productos químicos	0.40
Servicios públicos	0.39
Productos y artículos para el hogar	0.34
Servicios y suministros comerciales	0.33
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.28
Materiales y productos de construcción	0.05
Total	97.48

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades

a) Información de la SICAV

AXA World Funds (la «SICAV») es una SICAV de derecho luxemburgués con múltiples Subfondos, constituida como «Société d'Investissement à Capital Variable» de conformidad con la ley de 10 de agosto de 1915 del Gran Ducado de Luxemburgo, en su versión modificada, (la «ley de 1915»). La Sociedad satisface los requisitos de la Parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 (la «Ley») relativa a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), en su versión modificada. El número de identificación a efectos del IVA es LU 216 82 319.

El Consejo de Administración de la SICAV ha confirmado su adhesión al Código de Conducta de la Asociación luxemburguesa de fondos de inversión (ALFI), así como a las normas de gobierno corporativo descritas en dicho Código.

La Sociedad Gestora (AXA Funds Management S.A.) se constituyó el 21 de noviembre de 1989 por un periodo indefinido y está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-32.223. Sus Estatutos se publicaron en el Recueil électronique des sociétés et associations de 26 de enero de 1990. Los Estatutos consolidados más recientes se presentaron ante el Registro Mercantil de Luxemburgo el 8 de junio de 2020. El número de identificación a efectos del IVA es LU 197 76 305.

La Sociedad Gestora figura inscrita de conformidad con el capítulo 15 de la ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada.

AXA Funds Management S.A. es una sociedad anónima («société anonyme») constituida con arreglo a la legislación de Luxemburgo. Su capital social asciende a 925,345.84 EUR.

b) Resumen de la SICAV en 2022

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds – ACT Framlington Clean Economy** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Clean Economy** el 10 de Enero de 2022.
- **AXA World Funds – ACT Framlington Social Progress** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Social Progress** el 10 de Enero de 2022.
- **AXA World Funds – ACT Framlington Human Capital** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Human Capital** el 10 de Enero de 2022.
- **AXA World Funds – ACT Global Green Bonds** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Green Bonds** el 10 de Enero de 2022.
- **AXA World Funds – Chorus Systematic Macro** liquidado el 19 de Enero de 2022.
- **AXA World Funds – ACT Dynamic Green Bonds** se lanzó el 24 de Enero de 2022.
- **AXA World Funds – ACT Social Bonds** se lanzó el 31 de Enero de 2022.
- **AXA World Funds – China Short Duration Bonds** pasó a denominarse **AXA World Funds – China Sustainable Short Duration Bonds** el 18 de Febrero de 2022.
- **AXA World Funds – Global Credit Bonds** pasó a denominarse **AXA World Funds – Global Sustainable Credit Bonds** el 18 de Febrero de 2022.
- **AXA World Funds – Framlington Eurozone RI** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Eurozone Impact** el 18 de Febrero de 2022.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

b) Resumen de la SICAV en 2022 (continuación)

- **AXA World Funds – Emerging Market Short Duration Bonds** pasó a denominarse **ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon** el 18 de Febrero de 2022.
- **AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon** se lanzó el 11 de Marzo de 2022.
- El Subfondo **AXA World Funds – European High Yield Bonds** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon** el 11 Marzo de 2022.
- **AXA World Funds – Dynamic Optimal Income** se lanzó el 7 de Febrero de 2022.
- **AXA World Funds – Metaverse** se lanzó el 18 de Marzo de 2022.
- **AXA World Funds – ACT Biodiversity** se lanzó el 18 de Marzo de 2022.
- El Subfondo **AXA World Funds – Framlington Talents Global** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds – ACT Social Progress** el 17 de Junio de 2022.
- **AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds** liquidado el 22 de Julio de 2022.
- **AXA World Funds – ACT Plastic & Waste Transition Equity QI** se lanzó el 11 de Julio de 2022.
- **AXA World Funds – Framlington Global Convertibles** pasó a denominarse **AXA World Funds – Global Convertibles** el 6 de Agosto de 2022.
- **AXA World Funds – Framlington Italy** pasó a denominarse **AXA World Funds – Italy Equity** el 6 de Agosto de 2022.
- **AXA World Funds – Framlington Next Generation** pasó a denominarse **AXA World Funds – Next Generation** el 6 de Agosto de 2022.
- **AXA World Funds – Framlington Switzerland** pasó a denominarse **AXA World Funds – Switzerland Equity** on 6 August 2022.
- **AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends** pasó a denominarse **AXA World Funds – China Sustainable Growth** el 26 de Agosto de 2022.
- **AXA World Funds – Framlington UK** pasó a denominarse **AXA World Funds – UK Equity** el 26 de Agosto de 2022.
- El Subfondo **AXA World Funds – Optimal Absolute** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact** el 7 de Octubre de 2022.

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 2022, la SICAV está formada por 79 Subfondos activos.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

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 2022, se lanzaron las siguientes clases de acciones:

AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)

- LU2429084655: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2429084739: Class "A" - Capitalización en USD
- LU2429085462: Class "E" - Capitalización en EUR
- LU2442775354: Class "F" - Capitalización en GBP
- LU2429084812: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2429085116: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2429085033: Class "I" - Capitalización en USD
- LU2484103705: Class "X" - Capitalización en GBP

AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)

- LU2420730298: Class "M" - Reparto en AUD
- LU1914343238: Class "ZF" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds – ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)

- LU2396642295: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2396642022: Class "A" - Capitalización en USD
- LU2396642378: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2396642881: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2396642709: Class "I" - Capitalización en USD

AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)

- LU2415296651: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2415296735: Class "E" - Capitalización en EUR
- LU2415296909: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2415297386: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2415297469: Class "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund

- LU2320549301: Class "G" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)

- LU2420730025: Class "M" - Reparto en AUD Hedged
- LU1794083680: Class "ZF" - Capitalización en EUR
- LU2020604042: Class "ZI" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact

- LU2484103887: Class "AX" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b)

- LU2472846133: Class "A" - Capitalización en USD
- LU2472846646: Class "E" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2472846307: Class "I" - Capitalización en USD

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)

- LU2396633468: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2396633542: Class "E" - Capitalización en EUR
- LU2396633898: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2396634359: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2420729522: Class "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)

- LU2453996345: Class "M" - Capitalización en EUR
- LU2461751526: Class "S" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

- LU1398136777: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU1398137585: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU1398137742: Class "I" - Capitalización en GBP Hedged

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral

- LU1951329173: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1951329256: Class "A" - Capitalización en USD
- LU1951329504: Class "F" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1951329686: Class "F" - Capitalización en USD PF
- LU2449930523: Class "ZI" - Capitalización en GBP Hedged PF

AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)

- LU2420729795: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2407978878: Class "A" - Reparto mensual en SGD
- LU2407978795: Class "A" - Reparto mensual en USD
- LU2420729878: Class "E" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2420729951: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2407978951: Class "I" - Capitalización en USD
- LU2407979090: Class "M" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

- LU2428764745: Class "M" - Reparto trimestral en EUR

AXA World Funds - Euro Inflation Plus

- LU2534981290: Class "E" - Capitalización en EUR
- LU2534981456: Class "F" - Capitalización en USD Hedged
- LU2386562909: Class "G" - Capitalización en EUR
- LU2488806352: Class "G" - Capitalización en USD Hedged
- LU2257473699: Class "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds

- LU2551338705: Class "M" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Framlington Digital Economy

- LU2420728805: Class "N" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

- LU2438619772: Class "BL" - Capitalización en USD

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap

- LU2438619855: Class "BL" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Framlington Evolving Trends

- LU1881742487: Class "G" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity

- LU2132469920: Class "A" - Capitalización en USD
- LU2485150747: Class "BX" - Capitalización en EUR
- LU2485150820: Class "BX" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

- LU2420728987: Class "N" - Capitalización en USD
- LU1819503829: Class "U" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU2420729019: Class "N" - Capitalización en USD Hedged

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU2538426102: Class "I" - Capitalización en SGD Hedged
- LU2420729282: Class "N" - Capitalización en USD
- LU1794080074: Class "ZF" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1794079738: Class "ZF" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

- LU1105446188: Class "A" - Reparto en SGD Hedged
- LU2498149207: Class "ZI" - Capitalización en EUR

AXA World Funds – Metaverse (nota 1b)

- LU2429105914: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2429106052: Class "A" - Capitalización en USD
- LU2429106722: Class "E" - Capitalización en EUR
- LU2442775271: Class "F" - Capitalización en GBP
- LU2429106136: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2429106649: Class "G" - Capitalización en EUR
- LU2429106565: Class "G" - Capitalización en USD
- LU2429106482: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2429106300: Class "I" - Capitalización en USD
- LU2498566145: Class "ZF" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2498566061: Class "ZF" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Optimal Income

- LU2404574662: Class "A" - Reparto mensual en USD Hedged PF
- LU2438619939: Class "BL" - Reparto mensual en USD

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

- LU2420729449: Class "N" - Capitalización en USD

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU2366187065: Class "F" - Reparto en USD
- LU2420728631: Class "N" - Capitalización en USD

AXA World Funds - US High Yield Bonds

- LU2438620515: Class "BL" - Reparto mensual en USD

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

- LU2420728391: Class "N" - Capitalización en USD

Durante el ejercicio, finalizado el 31 de diciembre de 2022, se liquidaron las siguientes clases de acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)

- LU2356321526: Class "BR" - Capitalización en USD Hedged
- LU2014480268: Class "I" - Reparto en EUR Hedged

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)

- LU1596800703: Class "A" - Reparto mensual en AUD Hedged
- LU1954530801: Class "I" - Capitalización en SGD

AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)

- LU0545090226: Class "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)

- LU1670743084: Class "ZF" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)

- LU2040176542: Class "G" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU2040176625: Class "G" - Capitalización en USD PF
- LU2040176898: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU2040176971: Class "I" - Capitalización en USD PF
- LU2040177193: Class "IX" - Reparto En EUR Hedged PF
- LU2040177276: Class "IX" - Reparto en USD PF
- LU2040177516: Class "ZI" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU2040177607: Class "ZI" - Capitalización en USD PF
- LU2040176468: Class "EX" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)

- LU2096754473: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2131352283: Class "E" - Reparto trimestral en EUR
- LU2125721790: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged
- LU2096754556: Class "F" - Capitalización en EURF
- LU2096754630: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2109360094: Class "M" - Capitalización en EUR F

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - European High Yield Bonds (nota 1b)

- LU0800573858: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU0800574153: Class "E" - Capitalización en EUR
- LU0800574583: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU0800575044: Class "M" - Capitalización en EUR
- LU0800574237: Class "F" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends

- LU2080573756: Class "I" - Capitalización en SGD

AXA World Funds - Framlington Longevity Economy

- LU0964943350: Class "A" - Capitalización en SGD

AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone

- LU0389657510: Class "I" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Framlington Talents Global (nota 1b)

- LU0189847683: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU0266005023: Class "A" - Capitalización en USD
- LU0189847766: Class "E" - Capitalización en EUR
- LU0189847923: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU0266005379: Class "F" - Capitalización en USD
- LU0965102097: Class "M" - Capitalización en EUR
- LU0299943075: Class "S" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)

- LU1670742862: Class "I" - Reparto en USD Hedged

AXA World Funds - Global Income Generation

- LU0960401999: Class "F" - Capitalización en USD Partially Hedged

AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU1724657579: Class "AX" - Capitalización en EUR
- LU1321383116: Class "I" - Capitalización en USD Hedged

AXA World Funds - Optimal Absolute (nota 1b)

- LU0645148908: Class "A" - Capitalización en EUR PF
- LU0645149039: Class "A" - Capitalización en USD Hedged PF
- LU0645149112: Class "A" - Reparto en EUR PF
- LU0632934401: Class "AX" - Capitalización en EUR PF
- LU0645149385: Class "F" - Capitalización en EUR PF

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

- LU1719066950: Class "A" - Capitalización en CHF Hedged

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU2211919944: Class "UI" - Capitalización en EUR Hedged

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, pasó al estado de inactiva la siguiente clase de acciones:

AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)

- LU2289861358: Class "M" - Reparto trimestral en EUR

AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)

- LU2014480698: Class "M" - Reparto en EUR Hedged

AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)

- LU2096754713: Class "G" - Capitalización en EUR

Las clases de acciones que se mencionan a continuación representan el tipo de clases que podrán estar disponibles para los Subfondos de la SICAV.

Acciones de Clase «A»

Las acciones de la Clase «A» (incluida las acciones A FXO) están destinadas a todos los inversores.

Acciones de Clase «AX»

Las Acciones de Clase «AX» se ofrecen únicamente al Grupo AXA.

Acciones de Clase «BR»

Las clases de acciones en BR solo se ofrecen a fondos domiciliados en Brasil.

Acciones de Clase «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 «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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «EX»

Las acciones de la Clase «EX» solo se ofrecen a los empleados (consejeros excluidos) de AXA Investment Managers Chorus. Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente.

Acciones de Clase «F»

Las acciones de la Clase «F» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la sociedad gestora a su discreción.

Acciones de Clase «G»

Las Acciones de la Clase «G» están destinadas a todos los inversores. Las Acciones de la Clase «G» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la Sociedad Gestora a su discreción.

Las Acciones de la Clase «G» quedarán cerradas a nuevas suscripciones el día posterior a la fecha en la que se alcance o supere el umbral de 100,000,000 GBP.

Como excepción, el umbral en todas las monedas de las Acciones de la Clase «G» del AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds se establece en 150,000,000.

Acciones de la Clase «I»

Los Consejeros se reservan el derecho de emitir acciones de la Clase «I» (incluidas I FXO) a su entera discreción. Las acciones de la Clase «I» solo se ofrecen a Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras.

Acciones de la Clase «IX»

Las acciones de la Clase «IX» se ofrecen únicamente a inversores institucionales del grupo AXA.

Acciones de la Clase «J»

Los Consejeros se reservan, el derecho de emitir Acciones de la Clase «J» a su entera discreción. Las Acciones de la Clase «J» se ofrecerán únicamente a inversores institucionales residentes en Japón.

Acciones de la Clase «L»

Las Acciones de la Clase «L» están destinadas a todos los inversores. Las acciones de la Clase «L» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores en el Reino Unido que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes.

Acciones de la Clase «M»

Las acciones de la Clase «M» solamente se ofrecen a inversores institucionales autorizados por el Consejo y AXA Investment Managers o sus filiales para su utilización en mandatos institucionales o acuerdos de gestión de inversiones para un fondo específico contratado con el Grupo AXA. No se aplicará ninguna comisión inicial a las acciones de la Clase «M». No se ha fijado ningún importe mínimo de suscripción inicial que deba suscribir un accionista ni tampoco ningún importe mínimo de inversión posterior.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «S»

Las Acciones de Clase «S» únicamente serán ofrecidas por las sucursales de Hong Kong y Singapur del distribuidor HSBC Private Bank (Suisse) SA a inversores residentes en Asia.

Acciones de la Clase «SP»

Las acciones de la Clase «SP» solo se ofrecen a los fondos de ahorros de empleados gestionados por el Grupo AXA.

Acciones de la Clase «T»

Las Acciones de la Clase «T» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Taiwán a inversores de Taiwán.

Acciones de la Clase «U»

Las acciones de la Clase «U» solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos).

Acciones de la Clase «UA»

Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

Acciones de la Clase «UF»

Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que (i) hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Acciones de la Clase «UI»

Las acciones de la Clase «UI» solo se ofrecen a inversores institucionales de mayor tamaño que inviertan directa o indirectamente en su propio nombre y/o en el marco de la prestación de servicios de gestión discrecional de carteras, cuando dichos inversores pertenezcan a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

Acciones de la Clase «X»

Las acciones de la Clase «X» se destinan a grandes Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras y con un elevado importe de suscripción mínima inicial.

Acciones de la Clase «ZF»

Las acciones de la Clase «ZF» solo se ofrecen a través de grandes distribuidores (i) que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «ZI»

Las acciones de Clase «ZI» están dirigidas a los grandes inversores institucionales.

Acciones de capitalización y Acciones de reparto

Las clases de acciones pueden dividirse, además, en acciones de capitalización y acciones de reparto. Estas acciones difieren en sus políticas de distribución, que en el caso de las primeras se realiza por acumulación de ingresos y en el caso de las segundas, por reparto de dividendos. Los activos de ambas categorías se agrupan.

Clases de acciones Redex (reducción de la exposición a la duración)

El objetivo de inversión subyacente de las clases de acciones redex consiste, al igual que en el caso de demás clases de acciones del Subfondo, en alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo, reduciendo al mismo tiempo -únicamente en el caso de las clases de acciones pertinentes- el impacto de la exposición del Fondo al alza o a la baja de las curvas de tipos de interés. Esta estrategia de overlay se gestionará mediante el seguimiento de derivados cotizados.

En la medida aplicable, a los efectos de las clases de acciones REDEX, la Sociedad puede invertir en los siguientes instrumentos financieros que se negocian en mercados regulados o extrabursátiles (OTC):

- Futuros cotizados o extrabursátiles (OTC),
- Pactos de recompra, y
- Préstamos de valores.

Tras el dictamen 34-43-296 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre las clases de acciones de OICVM (el «Dictamen»), los Consejeros concluyeron que las clases de acciones Redex no se ajustan a los principios establecidos en el Dictamen. Además, no tienen la intención de convertir las clases de acciones Redex en otras clases de acciones disponibles. Por consiguiente, los Consejeros también han acordado cerrar la suscripción de las clases de acciones Redex a nuevos inversores a partir del 31 de julio de 2017, y cerrar dichas clases de acciones a todos los inversores, incluidos los inversores existentes, a partir del 31 de julio de 2018.

Clases de acciones denominadas «Hedged»

Cualquier Subfondo puede emitir cualquier Clase de Acciones de modo que esté cubierta frente al riesgo cambiario, lo que significa que la versión cubierta de la Clase de Acciones estará denominada en una moneda diferente de la Moneda de referencia del Subfondo y estará cubierta frente a dicha moneda (a excepción de las Clases de Acciones BR, que ofrecen exposición de divisas al real brasileño (BRL). El riesgo de cambio entre el VL del Subfondo y la moneda de la Clase de Acciones cubierta se cubrirá en un 95% como mínimo. Las Clases de Acciones cubiertas se identifican con el sufijo «Hedged».

Todos los costes asociados específicamente con la oferta de cada Clase de Acciones cubierta (como los costes derivados de la cobertura del riesgo de cambio y los costes de divisas extranjeras) se cobrarán a la Clase de Acciones en cuestión.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Clases de acciones denominadas «Hedged» (continuación)

Si los inversores invierten en una Clase de Acciones cubierta, podrían sufrir pérdidas derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura de la Clase de Acciones es incompleta, y podrían no beneficiarse de posibles ganancias derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura resulta eficaz.

e) Capital semilla del Grupo AXA

Las acciones de un Subfondo podrán ser adquiridas por un fondo francés del que AXA Investment Managers sea accionista mayoritario (en adelante, el «Fondo de AXA IM»), por empresas que formen parte del grupo de empresas AXA o por fondos de inversión que estén gestionados por sociedades de gestión de inversiones en las que el Grupo AXA IM posea una participación directa o indirecta (los «Fondos gestionados por el Grupo AXA IM») a efectos de elaborar un historial de rentabilidad o comercializar el Subfondo.

El Fondo AXA IM y/o las empresas que formen parte del Grupo AXA IM y/o los Fondos gestionados por el Grupo AXA IM podrán solicitar el reembolso de las Acciones que posean en el Subfondo en cualquier momento, lo que podría dar lugar a una importante disminución del patrimonio total del Subfondo y/o una reestructuración de este último, por ejemplo, una reestructuración que conlleve la disolución del Subfondo o su fusión con otro fondo, entre otras. La Sociedad Gestora ha elaborado normas específicas destinadas a garantizar un trato equitativo a los Accionistas del Subfondo que serán de aplicación en dicho caso.

Lo anterior no impide que las Acciones de un Subfondo sean adquiridas por otros inversores, entre los que se incluyen inversores de capital semilla externos.

f) Reparto

Las Acciones de reparto podrán distribuir dividendos a sus titulares. En tal caso, los dividendos se abonarán con cargo a los beneficios procedentes de las inversiones y/o a las plusvalías materializadas o a cualquier otro tipo de fondos disponibles para su distribución. Ningún Subfondo efectuará un pago de dividendos si el patrimonio de la SICAV se sitúa por debajo del capital mínimo obligatorio, o si el pago de dichos dividendos pudiera provocar tal situación.

Nota 2: Principales criterios contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado según el principio contable de empresa en funcionamiento, con la excepción de los subfondos que han sido liquidados durante el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2022. 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 2022, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende EUR 287,834,143 y, por tanto, el VL total consolidado, excluidas las inversiones cruzadas, sería de EUR 36,182,170,329.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

b) Conversión de divisas

Los registros contables y los estados financieros están expresados en la moneda de referencia de cada Subfondo.

Las transacciones en divisas distintas de la de denominación del Subfondo se convierten a la correspondiente divisa de la cartera utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en otras divisas se convierten a la correspondiente divisa del Subfondo utilizando el último tipo de cambio disponible en la fecha de cada balance de situación.

Para todos los Subfondos de AXA World Funds, los tipos de cambio utilizados para calcular el patrimonio neto y consolidar el patrimonio neto de todos los Subfondos son los siguientes:

30/12/2022						
1 EUR =	1.57377	AUD	1 EUR =	88.29355	INR	1 EUR = 1.06725 USD
1 EUR =	1.44607	CAD	1 EUR =	140.81824	JPY	1 EUR = 18.15925 ZAR
1 EUR =	0.98742	CHF	1 EUR =	1349.53703	KRW	
1 EUR =	909.24323	CLP	1 EUR =	20.79776	MXN	
1 EUR =	7.4192	CNY	1 EUR =	10.51348	NOK	
1 EUR =	24.15399	CZK	1 EUR =	1.68748	NZD	
1 EUR =	7.43643	DKK	1 EUR =	4.68122	PLN	
1 EUR =	0.88723	GBP	1 EUR =	11.12021	SEK	
1 EUR =	8.32983	HKD	1 EUR =	1.4314	SGD	
1 EUR =	400.44985	HUF	1 EUR =	36.96419	THB	
1 EUR =	3.76579	ILS	1 EUR =	32.80245	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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

d) Valoración de las inversiones (continuación)

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial ni negociados en otro mercado regulado se valoran al último precio disponible.

Los estados financieros se han formulado conforme al Valor Liquidativo calculado el 30 de diciembre de 2022.

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 2022

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 nominal y recibe o paga la rentabilidad del índice subyacente basada en el mismo valor nominal. 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 el 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 nominal y del tipo fijo) por ingresos variables (suma del valor nominal y el tipo flotante), y viceversa.

k) Ingresos por dividendos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones no recuperables.

l) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente según el método de acumulación, una vez deducidas las retenciones no recuperables (intereses sobre la cartera de inversiones, sobre depósitos y cuentas a la vista e ingresos sobre préstamos de valores). Los ingresos por intereses se contabilizan una vez deducidas las amortizaciones. El saldo neto negativo de los ingresos por intereses se ha clasificado como Otros gastos.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

m) Ajuste por dilución

Si las suscripciones y los reembolsos netos basados en el último VL disponible en cualquier Día de Valoración superan un determinado umbral de valor de un Subfondo o una Clase de Acciones en dicho Día de Valoración, según determine o revise periódicamente la sociedad gestora, el VL se puede ajustar al alza o a la baja, respectivamente, para que refleje los costes de negociación o de otra índole en los que se considere haber incurrido al comprar o vender activos para satisfacer las operaciones diarias netas. La sociedad gestora puede aplicar un mecanismo de ajuste por dilución en cualquier Subfondo o Clase de Acciones. La magnitud del ajuste de precios será la que establezca la sociedad gestora y no superará el 2% del VL.

Durante el ejercicio, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado a todos los Subfondos.

El siguiente Subfondo ajustó su valor liquidativo al cierre del año:

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG.

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 2022

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 2022, son las siguientes:

	Comisiones de comercialización
AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	
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 European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)	
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 - Dynamic Optimal Income (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 7-10	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	Comisiones de comercialización
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
E Capitalización EUR	1.00%
E Reparto trimestral EUR	1.00%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
E Capitalización EUR	0.40%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	
E Capitalización EUR	0.35%
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 - Framlington American Growth	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	
E Capitalización EUR	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	Comisiones de comercialización
AXA World Funds - Framlington Robotech	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	
E Capitalización EUR PF	0.50%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	
E Capitalización EUR	0.50%
E Reparto trimestral EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.65%
E Reparto trimestral EUR	0.65%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.40%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR	0.40%
E Reparto EUR Hedged	0.40%
N Capitalización USD Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
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 Aggregate	
E Capitalización EUR	0.50%
E Capitalización USD Hedged	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	Comisiones de comercialización
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Metaverse (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)	
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 - 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	
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 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 Short Duration High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.35%
E Capitalización USD	0.35%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.35%
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 2022.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

A 31 de diciembre de 2022, los tipos eran los siguientes:

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)		
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%
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 (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización GBP	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
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 (nota 1b)		
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 Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)		
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b) (continuación)		
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%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.50%	0.50%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (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%
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 (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.45%	0.45%
G Capitalización EUR	0.20%	0.40%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización SEK Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto AUD Hedged	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b) (continuación)		
ZF Capitalización EUR	0.35%	0.45%
ZI Capitalización EUR	0.13%	0.40%
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)		
A Capitalización CHF	1.75%	2.00%
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Reparto EUR	0.70%	0.80%
ZF Capitalización EUR	0.70%	1.00%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
AX Capitalización EUR	1.75%	1.75%
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 (nota 1b)		
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 (nota 1b)		
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 (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
S Capitalización USD	1.75%	1.75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
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%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon		
A Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.50%
G Capitalización USD	0.25%	0.50%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.40%	0.40%
ZI Reparto GBP Hedged	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)		
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 - China Sustainable Growth (nota 1b)		
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
G Capitalización USD	0.40%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)		
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto mensual CNH	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD	1.25%	1.25%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto trimestral GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.35%	0.70%
I Capitalización CNH	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral		
A Capitalización EUR Hedged PF	1.50%	1.60%
A Capitalización USD PF	1.50%	1.60%
F Capitalización EUR Hedged PF	1.10%	1.10%
F Capitalización USD PF	1.10%	1.10%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.00%	1.00%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	0.75%	0.85%
IX Reparto trimestral USD PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalización GBP Hedged PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalización USD PF	0.75%	0.85%
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy		
A Capitalización EUR Hedged PF	2.25%	2.30%
A Capitalización USD PF	2.20%	2.30%
EX Capitalización USD	0.00%	0.00%
F Capitalización EUR Hedged PF	1.35%	1.40%
F Capitalización USD PF	1.30%	1.40%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.25%	1.30%
I Capitalización USD PF	1.20%	1.30%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
IX Reparto trimestral USD PF	1.00%	1.10%
M Capitalización USD PF	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.05%	1.10%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (continuación)		
ZI Capitalización USD PF	1.00%	1.10%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Capitalización USD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización USD Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
ZF Capitalización EUR	0.40%	0.50%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)		
A Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Reparto mensual SGD	1.40%	1.40%
A Reparto mensual USD	1.40%	1.40%
E Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
I Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización USD	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%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro 7-10		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
BX Capitalización EUR	0.80%	0.80%
BX Reparto EUR	0.80%	0.80%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit		
A Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.13%	0.13%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Plus		
A Capitalización EUR	0.90%	0.90%
A Reparto EUR	0.90%	0.90%
E Capitalización EUR	0.90%	0.90%
E Reparto trimestral EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Reparto EUR	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Reparto EUR	0.35%	0.35%
I Reparto JPY Hedged	0.35%	0.35%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.36%	0.50%
ZF Reparto EUR	0.36%	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%
A Reparto trimestral USD Hedged	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR	0.65%	0.65%
F Capitalización EUR	0.35%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización USD Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
X Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
X Capitalización EUR	0.15%	0.15%
X Capitalización USD Hedged	0.15%	0.15%
X Reparto EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return		
A Capitalización EUR	0.95%	0.95%
A Reparto EUR	0.95%	0.95%
E Capitalización EUR	0.95%	0.95%
F Capitalización EUR	0.55%	0.55%
G Capitalización EUR	0.23%	0.45%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Government Bonds (continuación)		
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
A Reparto EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.40%
F Reparto EUR	0.30%	0.40%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Redex	0.25%	0.25%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus		
A 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 EUR	0.18%	0.35%
G Capitalización USD Hedged	0.18%	0.35%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
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%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
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%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
SP Capitalización EUR	0.20%	0.20%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington American Growth		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.70%
A Capitalización USD	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.70%
F Capitalización EUR	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.70%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy		
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización SGD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Digital Economy (continuación)		
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización USD	1.50%	1.70%
BL Capitalización USD	1.70%	1.70%
E Capitalización EUR	1.50%	1.70%
F Capitalización EUR	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.70%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización USD Hedged	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
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%
I Reparto EUR	0.70%	0.70%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
ZF Reparto EUR	0.70%	0.90%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización JPY	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities		
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Capitalización USD	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
A Reparto mensual USD	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
F Capitalización USD	0.90%	1.00%
F Reparto EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Capitalización USD	0.70%	0.80%
I Reparto GBP Hedged	0.70%	0.80%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy		
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy (continuación)		
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Robotech		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
F Reparto GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización CHF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF	0.50%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.50%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
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		
A Capitalización EUR Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización AUD Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización EUR Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización GBP Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización USD	0.15%	0.15%
I Reparto trimestral JPY Hedged	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.20%	1.50%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.75%
F Capitalización USD Hedged PF	0.60%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.45%	0.50%
I Capitalización EUR	0.55%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.50%
I Capitalización USD	0.55%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.55%	0.60%
I Reparto EUR PF	0.45%	0.50%
I Reparto GBP Hedged	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds		
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity		
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity (continuación)		
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 GBP	0.25%	0.25%
F Capitalización USD	0.25%	0.25%
F Reparto EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización CHF	0.19%	0.19%
I Capitalización CHF Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización EUR	0.19%	0.19%
I Capitalización EUR Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización GBP	0.19%	0.19%
I Capitalización GBP Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización USD	0.19%	0.19%
I Reparto EUR	0.19%	0.19%
I Reparto GBP	0.19%	0.19%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property		
A Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalización USD	1.40%	1.40%
A Reparto EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
F Reparto EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
A Reparto USD	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)		
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 CHF Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR Redex	0.60%	0.60%
A Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización SGD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización USD Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
E Reparto trimestral EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
F Capitalización EUR Redex	0.35%	0.45%
F Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.35%	0.45%
F Reparto EUR	0.35%	0.45%
F Reparto EUR Redex	0.35%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR Redex	0.30%	0.30%
I Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.30%	0.30%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)		
I Reparto AUD Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto USD Hedged	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Capitalización USD Hedged	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%
F Capitalización CHF Hedged	0.40%	0.50%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización USD Hedged	0.35%	0.35%
ZF Capitalización EUR	0.29%	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización USD	0.50%	0.50%
A Reparto EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Reparto USD	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización USD	0.30%	0.30%
F Reparto CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto USD	0.30%	0.30%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	0.80%	0.80%
U Capitalización USD	0.40%	0.40%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.30%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)		
ZF Reparto EUR Hedged	0.20%	0.30%
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
A Reparto EUR	1.20%	1.20%
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 Short Duration Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
E Capitalización EUR	0.55%	0.55%
E Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
F Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
G Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.25%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto GBP Hedged	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
N Capitalización USD Hedged	0.80%	0.80%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
A Reparto mensual GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización USD	0.55%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)		
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%
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 Aggregate		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
A Reparto SGD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto USD Hedged	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización NOK Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto USD Hedged	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.25%	0.25%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)		
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
A Capitalización USD	0.90%	0.90%
E Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.60%
F Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización USD	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Italy 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%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Metaverse (nota 1b)		
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 Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.88%	0.88%
AXA World Funds - 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 - Selectiv' Infrastructure		
A Capitalización EUR	1.40%	1.40%
A Reparto EUR	1.40%	1.40%
AX Capitalización EUR	1.25%	1.40%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto CHF	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Reparto CHF	0.75%	0.75%
M Capitalización CHF	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización GBP	0.35%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Reparto EUR	0.60%	0.60%
I Reparto GBP	0.60%	0.60%
L Capitalización GBP	0.43%	0.60%
L Reparto GBP	0.43%	0.60%
ZF Capitalización GBP	0.60%	0.75%
AXA World Funds - 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%
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 EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Reparto mensual USD	1.80%	1.80%
F Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalización USD	1.40%	1.40%
G Capitalización USD	0.48%	1.30%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)		
G Reparto GBP Hedged	0.48%	1.30%
I Capitalización EUR Hedged	0.95%	1.30%
I Capitalización GBP Hedged	0.95%	1.30%
I Capitalización USD	0.95%	1.30%
I Reparto GBP Hedged	0.95%	1.30%
L Reparto GBP Hedged	0.60%	0.95%
UI Capitalización 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 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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)		
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%
UA Reparto USD	0.75%	0.75%
UF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.75%
UF Capitalización USD	0.45%	0.75%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.45%	0.75%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.70%
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 2022

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

A 31 de diciembre de 2022, 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 (nota 1b)	
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 Eurozone Impact (nota 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalización EUR	0.75%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalización EUR	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 - Dynamic Optimal Income (nota 1b)	
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalización USD	0.70%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	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 2022

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 Government Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	
AXA World Funds - ACT Social Bonds Nota 1 M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
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 Nota 1 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	0.38%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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 Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Distribución EUR	0.70%
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 - Dynamic Optimal Income M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalización USD	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 Short Duration Bonds	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	
AXA World Funds - ACT Social Bonds Nota 1 M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)	
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	0.20%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalización EUR	0.75%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income Nota 1 M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Fonds Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalización EUR Hedged	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 julio de 2022.

La comisión de rentabilidad se calcula con respecto a cada ejercicio de referencia, tal y como se describe en el Folleto completo de julio de 2022, su devengo es diario y su pago se realiza al final de cada ejercicio económico.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

A 31 de diciembre de 2022, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral		
A Capitalización USD PF		
F Capitalización USD PF		
IX Reparto trimestral USD PF	Maximum 15%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
ZI Capitalización USD PF		
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral		
A Capitalización EUR Hedged PF		
F Capitalización EUR Hedged PF		
I Capitalización EUR Hedged PF	Maximum 15%	Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF		
ZI Capitalización EUR Hedged PF		
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral		
ZI Capitalización GBP Hedged PF	Maximum 15%	SONIA capitalised
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy		
A Capitalización USD PF		
F Capitalización USD PF		
I Capitalización USD PF		
IX Reparto trimestral USD PF	- maximum 18% corresponding to an annualized performance of the Share Class ranging from 0 to 10%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised minus 1%
M Capitalización USD PF		
ZI Capitalización USD PF	- maximum 20% corresponding to an annualized performance of the Share Class above 10%	
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy		
A Capitalización EUR Hedged PF		
F Capitalización EUR Hedged PF		
I Capitalización EUR Hedged PF	Maximum 20%	Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF		
ZI Capitalización EUR Hedged PF		
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap		
A Capitalización EUR PF		
F Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalización EUR PF		
F Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)		
A Capitalización EUR PF		
E Capitalización EUR PF		
F Capitalización EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
I Capitalización EUR PF		
I Reparto EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)		
A Capitalización USD Hedged PF		
F Capitalización USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)		
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		
A Reparto mensual USD Hedged PF		
BL Reparto mensual USD PF		
E Capitalización EUR PF		
F Capitalización EUR PF		
F Reparto EUR PF		
I Capitalización EUR PF		

A 31 de diciembre de 2022, de rentabilidad son las siguientes:

	Divisa de la clase de acciones	Comisión de rentabilidad actual en la divisa de la clase de acciones	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral			
A Capitalización EUR Hedged PF	EUR	56	0.10%
A Capitalización USD PF	USD	44	0.24%
F Capitalización EUR Hedged PF	EUR	2,649	0.10%
F Capitalización USD PF	USD	56	0.02%
I Capitalización EUR Hedged PF	EUR	913	0.01%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	EUR	121,022	0.12%
IX Reparto trimestral USD PF	USD	56,746	0.18%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	EUR	51	-
ZI Capitalización USD PF	USD	45	0.01%
ZI Capitalización GBP Hedged PF	GBP	-	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy			
A Capitalización USD PF	USD	451	0.19%
F Capitalización USD PF	USD	1,605	0.12%
I Capitalización EUR Hedged PF	EUR	-	-
I Capitalización USD PF	USD	36	0.16%
ZI Capitalización USD PF	USD	43	0.01%
IX Reparto trimestral USD PF	USD	226,923	0.20%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	EUR	3,010	-
M Capitalización USD PF	USD	6,765	0.31%
A Capitalización EUR Hedged PF	EUR	-	-
F Capitalización EUR Hedged PF	EUR	17	-
ZI Capitalización EUR Hedged PF	EUR	-	-

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Divisa de la clase de acciones	Comisión de rentabilidad actual en la divisa de la clase de acciones	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap			
A Capitalización EUR PF	EUR	107	-
F Capitalización EUR PF	EUR	153	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap			
A Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles (nota 1b)			
A Capitalización USD Hedged PF	USD	-	-
E Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización USD Hedged PF	USD	-	-
F Capitalización EUR PF	EUR	-	-
A Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalización EUR PF	EUR	-	-
I Reparto EUR PF	EUR	-	-
I Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)			
A Capitalización EUR PF	EUR	-	-
A Capitalización USD Hedged PF	USD	-	-
E Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
F Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización USD Hedged PF	USD	-	-
I Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalización EUR PF	EUR	-	-
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 mensual USD Hedged PF	USD	-	-
BL Reparto mensual USD PF	USD	-	-

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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.

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;

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- 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;
- 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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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.

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 2022 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 (nota 1b)	USD	Cash	(74,803)
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)	EUR	Cash	1,837,914
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	Cash	1,555,848
AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	EUR	Cash	359,349
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	Cash	1,297,927
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	USD	Cash	2,747,508
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	7,048,650
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)	USD	Cash	2,596,045
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Cash	699,749
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	1,775,623
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	948,068
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	Cash	1,091,196
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	2,576,630
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	4,568,220

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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 - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	6,315,607
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	1,114,776
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	636,592
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	EUR	Cash	(384,032)
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	Cash	146,143
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	Cash	(1,291,060)
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	Cash	78,969
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	Cash	1,003,638
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	1,749,617
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	1,138,987
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	1,177,140
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	1,569,894
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	6,616,849
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Cash	(7,825,313)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	1,437,125
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	9,633,909
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	EUR	Cash	6,501,001
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	USD	Cash	1,709,572
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	EUR	Cash	162,259
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)	USD	Cash	300,075
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	(631,901)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	887,333

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 12: Futuros (continuación)

Información sobre la contraparte (continuación)

A 31 de diciembre de 2022, 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	8,609,709
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 1,130,000 RDMPN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2036	Securities	1,067,890
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 1,970,000 RDMPN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2031	Securities	1,928,331
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 1,900,000 FRANCE (REPUBLIC OF) 3.15% 25/07/2032	Securities	3,112,598
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	GBP	Collateral granted 5,000,000 RDMPN & CPN LINKED TO UKRPI 22/11/2036	Securities	6,642,899

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 31 de diciembre de 2022, 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 Green Bonds (nota 1b)	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 628,710 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	798,353
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 332,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	342,436
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 460,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	401,172
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 792,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2027	689,841
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 607,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	476,306
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Cash Collateral granted 290,000 EUR	290,000

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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 - Asian Short Duration Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral granted 390,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 31/08/2023	374,994
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 103,900,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	772,489
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Bank of America Securities Europe	JPY	Cash Collateral received 108,631 JPY	823
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 495,100,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/01/2023	3,679,489
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	UBS AG	JPY	Collateral granted 286,350,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	2,128,986
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	UBS AG	JPY	Collateral granted 133,800,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/01/2023	994,376
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	UBS AG	JPY	Collateral granted 104,300,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 30/01/2023	775,193
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 525,400,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	3,906,301
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 56,100,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/01/2023	416,925
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 150,800,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 27/02/2023	1,120,943
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	Bank of America Securities Europe	JPY	Cash Collateral received 575,865 JPY	4,364
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 401,300,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	2,983,635
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 250,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 30/01/2023	1,858,084
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 437,500,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 11/01/2023	3,251,238
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	UBS AG	JPY	Collateral granted 412,750,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	3,068,765

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	UBS AG	JPY	Collateral granted 43,900,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/01/2023	326,256
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	UBS AG	JPY	Collateral granted 764,650,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 30/01/2023	5,683,137
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 3,484,150,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	25,904,388
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 405,000 Securities German (Fed Rep) 0% 13/04/2023	401,029
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral received 700,000 EUR	700,000
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 530,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	504,974
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 204,000 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	259,045
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 735,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2025	677,655
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	Bank of America Securities Europe	EUR	Cash Collateral received 1,790,000 EUR	1,790,000
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	State Street	USD	Cash Collateral received 620,000 USD	620,000
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral received 300,000 EUR	320,175
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 1,330,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	1,239,991
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	HSBC Continental Europe	EUR	Cash Collateral granted 3,870,000 EUR	4,130,256
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 1,120,000 Securities France (Republic of) 0% 14/06/2023	1,104,267
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,015,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	1,113,900
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 702,575 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	896,655
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 225,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	252,622
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,073,000 Securities France (Republic of) 2% 25/11/2032	945,596

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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 Convertibles (nota 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,096,000 Securities France (Republic of) 0% 06/09/2023	1,072,419
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 841,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2029	664,132
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,446,000 Securities France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	1,408,469
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Cash Collateral granted 1,314 USD	1,315
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Cash Collateral received 391,000 USD	391,220
AXA World Funds - Global Flexible Property	Natixis SA	USD	Collateral granted 2,157,000 Securities Treasury Bill 0% 26/01/2023	2,130,883
AXA World Funds - Global Flexible Property	UBS Europe SE	USD	Collateral granted 239,100 Securities United States Treasury Bill 0% 16/02/2023	235,572
AXA World Funds - Global Income Generation	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 748,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2028	623,515
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 849,000 Securities France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	1,017,202
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 605,000 Securities France (Republic of) 0% 08/02/2023	598,188
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 7,864,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	7,492,819
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 3,342,000 Securities France (Republic of) 2.25% 25/05/2024	3,300,235
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 2,385,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	2,449,074
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 502,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	493,812
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 290,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	351,273
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natixis SA	EUR	Collateral granted 8,974,000 Securities Collateral granted 8,974,000 Securities France (Government of) 0.1% 25/07/2038	9,298,026
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 136,000 Securities France (Republic of) 0% 17/05/2023	134,303
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 2,419,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	2,098,483

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 4,202,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	3,498,736
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 943,000 Securities German (Fed Rep) 1.25% 15/08/2048	709,516
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 427,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	480,987
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 3,894,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	2,580,210
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 1,005,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2052	525,304
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 211,000 Securities Collateral received 211,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	217,649
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 80,000 Securities German (Fed Rep) 0% 18/10/2023	77,644
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 310,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2026	287,282
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 450,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	545,079
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 755,000 Securities France (Republic of) 2.25% 25/05/2024	745,565
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 613,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	629,468
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 481,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	417,268
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 451,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	375,519
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 1,037,000 Securities France (Republic of) 4% 25/10/2038	1,085,601
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 1,453,000 Securities France (Republic of) 8.5% 25/04/2023	1,662,707
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 1,086,000 Securities German (Fed Rep) 0% 22/03/2023	1,143,250
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 107,000 Securities German (Fed Rep) 6.5% 04/07/2027	134,482

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 361,000 Securities German (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	455,111
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 3,130,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	2,897,876
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 6,533,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	7,828,288
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 203,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	212,343
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 348,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	407,592
AXA World Funds - Global Optimal Income	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Cash Collateral received 510,000 EUR	510,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 325,000 Securities France (Republic of) 0% 08/03/2023	320,887
AXA World Funds - Global Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 4,123,000 Securities France (Republic of) 0% 15/02/2023	4,095,167
AXA World Funds - Global Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 766,000 Securities France (Republic of) 0% 22/02/2023	760,699
AXA World Funds - Global Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 205,000 Securities France (Republic of) 0% 17/05/2023	202,442
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Cash Collateral received 300,000 EUR	300,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral granted 1,600,060 EUR	1,600,060
AXA World Funds - Global Optimal Income	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Cash Collateral received 100,000 EUR	100,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 391,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	429,099
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 933,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2029	736,783
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 423,000 Securities France (Republic of) 6% 25/10/2025	455,192
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 84,000 Securities France (Republic of) 0% 04/10/2023	81,897
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Cash Collateral received 610,000 EUR	610,000

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral granted 180,000 Securities United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	185,826
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral granted 2,770,000 Securities United States Treasury Notes 3% 30/06/2024	2,693,412
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 23,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	27,560
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 2,178,000 Securities German (Fed Rep) 2.50% 04/07/2044	2,110,677
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 703,000 Securities German (Fed Rep) 0% 18/10/2024	658,613
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 680,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	484,047
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 636,726 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2023	630,850
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Standard Chartered Bank AG	EUR	Collateral granted 181,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	219,243
AXA World Funds - Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral granted 570,000 EUR	570,000
AXA World Funds - Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 270,000 Securities France (Republic of) 0% 15/02/2023	268,177
AXA World Funds - Optimal Income	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 610,000 Securities German (Fed Rep) 0% 15/08/2050	307,331
AXA World Funds - Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Cash Collateral received 100,000 EUR	100,000
AXA World Funds - Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 588,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	578,409
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 596,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	567,858
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral received 1,240,000 EUR	1,240,000
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 948,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2052	495,511
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 567,000 Securities France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	575,761

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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 1,141,000 Securities United States Treasury Notes 1.375% 31/08/2026	1,021,029
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 454,000 Securities United States Treasury Bill 1.875% 15/02/2041	310,453
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 362,000 Securities United States Treasury Bill 2.375% 15/05/2051	251,062
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 621,000 Securities United States Treasury Bill 1.25% 15/05/2050	322,782
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 404,000 Securities United States Treasury Bill 3% 15/02/2047	322,167
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 592,000 Securities United States Treasury Bill 3% 15/02/2048	473,075
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 355,000 Securities United States Treasury Notes 0.5% 30/06/2027	298,718
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 828,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/11/2041	568,627
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 179,700 Securities United States Treasury Bill 1.875% 15/02/2051	111,159
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 368,000 Securities United States Treasury Bill 2.25% 15/08/2049	252,256
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 93,000 Securities United States Treasury Notes 4.5% 15/08/2039	95,903
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 88,000 Securities United States Treasury Notes 1.125% 31/08/2028	72,681
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 124,000 Securities United States Treasury Notes 2.875% 15/05/2043	97,665
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 66,000 Securities United States Treasury Notes 2.25% 15/08/2046	45,494

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 272,000 Securities United States Treasury Bill 3.375% 15/11/2048	231,897
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 818,000 Securities United States Treasury Notes 1.5% 15/02/2030	676,149
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 451,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/02/2050	290,214
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 71,000 Securities United States Treasury Bill 3% 15/02/2049	57,027
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 524,000 Securities United States Treasury Bill 1.375% 15/08/2050	283,362
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 38,000 Securities United States Treasury Notes 4.375% 15/02/2038	38,682
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral received 330,000 Securities United States Treasury Notes 2.854% 15/02/2041	455,436
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 551,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/02/2050	354,363
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 970,000 Securities United States Treasury Bill 0% 23/03/2023	950,936
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 478,000 Securities United States Treasury Notes 3.25% 30/06/2029	447,798
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 280,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/05/2048	227,185
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield AETHON	USD	Collateral granted 485000 AETHON UN/AETHIN UN FIN 8.25% 15 FEB 26	481,654
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield ALLIED UNIVERSAL	USD	Collateral granted 1705000 ALLIED UNIVERSAL 9.75% 15 JUL 27	1,487,016
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield ALTICE FRANCE HOLDING SA	USD	Collateral granted 2840000 ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.5% 15 MAY 27	2,171,606
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield ALTICE FRANCE SA	USD	Collateral granted 1640000 ALTICE FRANCE SA 8.125% 01 FEB 27	1,497,222

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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	ARAMARK SERVICES INC	USD	Collateral granted 2525000 ARAMARK SERVICES INC 6.375% 01 MAY 25	2,499,094
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH METAL PACKAGING	USD	Collateral granted 514000 ARDAGH METAL PACKAGING 6% 15 JUN 27	503,818
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	AVIENT CORP	USD	Collateral granted 2790000 AVIENT CORP 5.75% 15 MAY 25	2,725,049
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BLACKSTONE MORTGAGE TR	USD	Collateral granted 2585000 BLACKSTONE MORTGAGE TR 3.75% 15 JAN 27	2,226,083
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BLOCK INC	USD	Collateral granted 118000 BLOCK INC 2.75% 01 JUN 26	105,565
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BLUE RACER MID LLC	USD	Collateral granted 1908000 BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.625% 15 DEC 25	1,896,168
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BREAD FINANCIAL HLDGS	USD	Collateral granted 1525000 BREAD FINANCIAL HLDGS 4.75% 15 DEC 24	1,354,685
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BRINK S CO	USD	Collateral granted 715000 BRINK S CO/THE 4.625% 15 OCT 27	655,455
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS ENTERTAIN INC	USD	Collateral granted 1240000 CAESARS ENTERTAIN INC 6.25% 01 JUL 25	1,207,395
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS ENTERTAIN INC	USD	Collateral granted 330000 CAESARS ENTERTAIN INC 8.125% 01 JUL 27	324,921
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS RESORT	USD	Collateral granted 500000 CAESARS RESORT / FINCO 5.75% 01 JUL 25	490,183
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CAMELOT FINANCE SA	USD	Collateral granted 1100000 CAMELOT FINANCE SA 4.5% 01 NOV 26	1,032,681
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CCO HLDGS LLC	USD	Collateral granted 1582000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125% 01 MAY 27	1,478,015
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CCO HLDGS LLC	USD	Collateral granted 1650000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.5% 01 MAY 26	1,600,055
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CD+R SMOKEY BUYER INC	USD	Collateral granted 1428000 CD+R SMOKEY BUYER INC 6.75% 15 JUL 25	1,232,535
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CHURCHILL DOWNS INC	USD	Collateral granted 1015000 CHURCHILL DOWNS INC 5.5% 01 APR 27	963,342
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	COMMSCOPE INC	USD	Collateral granted 1030000 COMMSCOPE INC 6% 01 MAR 26	952,699
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CROWNROCK LP	USD	Collateral granted 515000 CROWNROCK LP/CROWNROCK F 5.625% 15 OCT 25	498,023

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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	DANA FINANCING LUX SARL	USD	Collateral granted 625000 DANA FINANCING LUX SARL 5.75% 15 APR 25	612,610
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	DARLING INGREDIENTS INC	USD	Collateral granted 500000 DARLING INGREDIENTS INC 5.25% 15 APR 27	482,030
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	DELEK LOG PART	USD	Collateral granted 2584000 DELEK LOG PART/FINANCE 6.75% 15 MAY 25	2,500,382
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	EG GLOBAL FINANCE PLC	USD	Collateral granted 1560000 EG GLOBAL FINANCE PLC 8.5% 30 OCT 25	1,455,797
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	Collateral granted 868000 ENERGIZER HOLDINGS INC 6.5% 31 DEC 27	827,151
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 575000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.584% 18 MAR 24	568,704
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 1040000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.95% 28 MAY 27	972,161
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	GEN DIGITAL INC	USD	Collateral granted 871000 GEN DIGITAL INC 5% 15 APR 25	849,199
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	GEN DIGITAL INC	USD	Collateral granted 2675000 GEN DIGITAL INC 6.75% 30 SEP 27	2,624,978
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	GETTY IMAGES INC	USD	Collateral granted 4685000 GETTY IMAGES INC 9.75% 01 MAR 27	4,631,797
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	GFL ENVIRONMENTAL INC	USD	Collateral granted 350000 GFL ENVIRONMENTAL INC 4.25% 01 JUN 25	334,921
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	GFL ENVIRONMENTAL INC	USD	Collateral granted 255000 GFL ENVIRONMENTAL INC 5.125% 15 DEC 26	244,274
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	GRAY TELEVISION INC	USD	Collateral granted 1160000 GRAY TELEVISION INC 7% 15 MAY 27	1,030,538
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	GRAY TELEVISION INC	USD	Collateral granted 225000 GRAY TELEVISION INC 5.875% 15 JUL 26	200,813
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	USD	Collateral granted 329000 GREYSTAR REAL ESTATE PAR 5.75% 01 DEC 25	322,082
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	HANESBRANDS INC	USD	Collateral granted 1465000 HANESBRANDS INC 4.875% 15 MAY 26	1,311,645
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	HANESBRANDS INC	USD	Collateral granted 1335000 HANESBRANDS INC 4.625% 15 MAY 24	1,295,160

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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	HERBALIFE	USD	Collateral granted 2400000 HERBALIFE/HLF FINANCING 7.875% 01 SEP 25	2,137,368
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ICAHN ENTERPRISES	USD	Collateral granted 1350000 ICAHN ENTERPRISES/FIN 6.25% 15 MAY 26	1,300,308
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ICAHN ENTERPRISES	USD	Collateral granted 980000 ICAHN ENTERPRISES/FIN 6.375% 15 DEC 25	952,090
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	INEOS QUATTRO FINANCE 2	USD	Collateral granted 2265000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 3.375% 15 JAN 26	2,083,789
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	JELD WEN INC	USD	Collateral granted 2998000 JELD WEN INC 4.625% 15 DEC 25	2,514,962
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	LABL INC	USD	Collateral granted 4745000 LABL INC 6.75% 15 JUL 26	4,480,105
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	LIVE NATION ENTERTAINMEN	USD	Collateral granted 586000 LIVE NATION ENTERTAINMEN 6.5% 15 MAY 27	574,620
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	Collateral granted 1250000 LUMEN TECHNOLOGIES INC 5.125% 15 DEC 26	1,088,631
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	MATTHEWS INTERNATIONAL C	USD	Collateral granted 835000 MATTHEWS INTERNATIONAL C 5.25% 01 DEC 25	787,509
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	MPT OPER PARTNERSP	USD	Collateral granted 2075000 MPT OPER PARTNERSP/FINL 5.25% 01 AUG 26	1,893,240
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	MPT OPER PARTNERSP	USD	Collateral granted 805000 MPT OPER PARTNERSP/FINL 5% 15 OCT 27	678,422
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 1124000 NEWELL BRANDS INC 6.375% 15 SEP 27	1,117,031
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	NOVA CHEMICALS CORP	USD	Collateral granted 1400000 NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01 JUN 24	1,357,708
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	NUSTAR LOGISTICS LP	USD	Collateral granted 2220000 NUSTAR LOGISTICS LP 5.75% 01 OCT 25	2,137,978
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	OLIN CORP	USD	Collateral granted 1465000 OLIN CORP 5.125% 15 SEP 27	1,386,945
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	OUTFRONT MEDIA CAP LLC	USD	Collateral granted 1740000 OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C 5% 15 AUG 27	1,569,126
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	OWENS BROCKWAY	USD	Collateral granted 647000 OWENS BROCKWAY 6.625% 13 MAY 27	628,727
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	OWENS BROCKWAY	USD	Collateral granted 980000 OWENS BROCKWAY 6.375% 15 AUG 25	961,811

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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	PARK INTERMED HOLDINGS	USD	Collateral granted 820000 PARK INTERMED HOLDINGS 7.5% 01 JUN 25	820,804
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	PTC INC	USD	Collateral granted 500000 PTC INC 3.625% 15 FEB 25	477,003
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	RAPTOR ACQ/RAPTOR CO ISS	USD	Collateral granted 213000 RAPTOR ACQ/RAPTOR CO ISS 4.875% 01 NOV 26	189,532
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	RLJ LODGING TRUST LP	USD	Collateral granted 2340000 RLJ LODGING TRUST LP 3.75% 01 JUL 26	2,086,890
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ROCKETMTGE CO ISSUER INC	USD	Collateral granted 589000 ROCKETMTGE CO ISSUER INC 2.875% 15 OCT 26	505,870
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	SABLE INTL FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1346000 SABLE INTL FINANCE LTD 5.75% 07 SEP 27	1,252,291
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	SHIFT4 PAYMENTS LLC	USD	Collateral granted 1765000 SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN 4.625% 01 NOV 26	1,670,431
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	SIRIUS XM RADIO INC	USD	Collateral granted 1665000 SIRIUS XM RADIO INC 3.125% 01 SEP 26	1,480,493
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	USD	Collateral granted 1065000 SIX FLAGS ENTERTAINMENT 4.875% 31 JUL 24	1,027,059
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	SPECIALTY BUILDING PRODU	USD	Collateral granted 1845000 SPECIALTY BUILDING PRODU 6.375% 30 SEP 26	1,488,435
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	SS+C TECHNOLOGIES INC	USD	Collateral granted 1775000 SS+C TECHNOLOGIES INC 5.5% 30 SEP 27	1,665,706
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 1120000 STARWOOD PROPERTY TRUST 3.625% 15 JUL 26	981,394
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	STERICYCLE INC	USD	Collateral granted 1102000 STERICYCLE INC 5.375% 15 JUL 24	1,087,305
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	SUNOCO LP	USD	Collateral granted 1175000 SUNOCO LP/FINANCE CORP 6% 15 APR 27	1,159,042
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	SURGERY CENTER HOLDINGS	USD	Collateral granted 530000 SURGERY CENTER HOLDINGS 6.75% 01 JUL 25	523,904
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	SURGERY CENTER HOLDINGS	USD	Collateral granted 1160000 SURGERY CENTER HOLDINGS 10% 15 APR 27	1,182,133
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	TARGA RESOURCES PARTNERS	USD	Collateral granted 1615000 TARGA RESOURCES PARTNERS 6.5% 15 JUL 27	1,627,871
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	TENET HEALTHCARE CORP	USD	Collateral granted 1555000 TENET HEALTHCARE CORP 6.25% 01 FEB 27	1,496,750

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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	TRIVIUM PACKAGING FIN	USD	Collateral granted 1475000 TRIVIUM PACKAGING FIN 8.5% 15 AUG 27	1,355,680
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	UNISYS CORP	USD	Collateral granted 2755000 UNISYS CORP 6.875% 01 NOV 27	2,119,422
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	USD	Collateral granted 875000 UNIVAR SOLUTIONS USA INC 5.125% 01 DEC 27	831,311
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	UNIVISION COMMUNICATIONS	USD	Collateral granted 1713000 UNIVISION COMMUNICATIONS 5.125% 15 FEB 25	1,634,922
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	VAIL RESORTS INC	USD	Collateral granted 62000 VAIL RESORTS INC 6.25% 15 MAY 25	62,107
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	WATCO COS LLC	USD	Collateral granted 2591000 WATCO COS LLC/FINANCE CO 6.5% 15 JUN 27	2,465,544
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	WESCO DISTRIBUTION INC	USD	Collateral granted 344000 WESCO DISTRIBUTION INC 7.125% 15 JUN 25	349,061
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	USD	Collateral granted 1847000 WILLIAMS SCOTSMAN INTL 6.125% 15 JUN 25	1,831,393
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	WR GRACE HOLDING LLC	USD	Collateral granted 1090000 WR GRACE HOLDING LLC 5.625% 01 OCT 24	1,075,165
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	XHR LP	USD	Collateral granted 570000 XHR LP 6.375% 15 AUG 25	548,934
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	Collateral granted 589000 ZAYO GROUP HOLDINGS INC 4% 01 MAR 27	436,284
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ZIGGO BOND CO BV	USD	Collateral granted 2125000 ZIGGO BOND CO BV 6% 15 JAN 27	1,980,500

Nota 14: Variaciones en la cartera de inversiones

Los accionistas pueden obtener información sobre los cambios en la cartera de inversiones de manera gratuita durante el ejercicio analizado en el domicilio del Depositario.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos

En relación con los Subfondos de AXA World Funds que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó los siguientes repartos anuales de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)			
I Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	0.21
M Reparto AUD	30/12/2022	06/01/2023	0.59
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.23
A Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	2.58
F Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.56
F Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	2.99
I Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.66
I Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	3.05
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.55
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.34
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.79
M Reparto AUD Hedged	30/12/2022	06/01/2023	0.85
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.55
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	3.21
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)			
I Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	0.11
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon			
I Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	2.92
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon			
ZI Reparto GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	4.70
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
F Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	2.03
I Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.07
AXA World Funds - Defensive Optimal Income			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.60
AXA World Funds - Euro 10 + LT			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.30
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.90
AXA World Funds - Euro 7-10			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.32
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.81
M Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.09
AXA World Funds - Euro Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.06
BX Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.40
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.53
M Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.01

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.09
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.15
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.45
I Reparto JPY Hedged	30/12/2022	06/01/2023	152.68
ZF Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.33
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.17
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.68
X Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.74
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.80
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	7.71
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	7.19
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	7.94
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds			
M Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.62
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.41
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.75
ZF Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.43
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds			
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.38
M Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.07
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.35
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.02
M Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.15
AXA World Funds - Framlington Euro Selection			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.03
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.72
M Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	3.95
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.88
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	3.67
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap			
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.29
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.07
M Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	3.04
ZF Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.99
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.83
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.92
I Reparto GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.97

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.24
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.64
M Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	4.04
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.85
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.17
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	4.74
A Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	4.26
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.68
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.02
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.83
I Reparto GBP	30/12/2022	06/01/2023	2.26
AXA World Funds - Global Flexible Property			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.75
F Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.84
I Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.88
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	4.71
A Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	1.03
A Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	2.81
F Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	1.53
F Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	3.74
I Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	3.99
I Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	4.80
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	5.42
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	5.44
F Reparto EUR Redex	30/12/2022	06/01/2023	5.14
I Reparto AUD Hedged	30/12/2022	06/01/2023	6.48
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	5.96
I Reparto USD Hedged	30/12/2022	06/01/2023	6.50
ZF Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	5.83
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	6.38
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	6.51
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.13
A Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	5.61
F Reparto CHF Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.10
F Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.45
F Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	5.85
I Reparto CHF Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.25
I Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.52
I Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	6.04
ZF Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.61

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Optimal Income			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.34
BX Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	4.23
F Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.40
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds			
I Reparto GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.59
E Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	1.66
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.56
A Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	2.34
F Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.65
I Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	2.80
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.17
A Reparto USD Hedged	30/12/2022	06/01/2023	0.16
I Reparto USD Hedged	30/12/2022	06/01/2023	1.10
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	3.30
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto EUR PF	30/12/2022	06/01/2023	2.53
F Reparto EUR PF	30/12/2022	06/01/2023	2.78
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure			
A Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.19
AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)			
F Reparto CHF	30/12/2022	06/01/2023	0.32
AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)			
I Reparto EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.91
I Reparto GBP	30/12/2022	06/01/2023	1.85
L Reparto GBP	30/12/2022	06/01/2023	0.01
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
I Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	1.85
I Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	2.19
U Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	1.50
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
F Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	6.25
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
G Reparto GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	8.26
I Reparto GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	7.74
L Reparto GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	8.12
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto CHF Hedged	30/12/2022	06/01/2023	3.50
A Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	4.01
A Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	4.02
I Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.08
I Reparto GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.44
I Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	5.12

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	3.43
F Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	3.71
I Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	3.77
ZI Reparto EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	3.66
ZI Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	4.05
UA Reparto USD	30/12/2022	06/01/2023	3.85

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 (nota 1b)			
A Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.55
	30/06/2022	07/07/2022	0.52
	30/09/2022	12/10/2022	0.63
	30/12/2022	06/01/2023	0.61
A Reparto trimestral SGD Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.78
	30/06/2022	07/07/2022	0.78
	30/09/2022	12/10/2022	0.78
	30/12/2022	06/01/2023	0.78
A Reparto trimestral USD	31/03/2022	07/04/2022	0.60
	30/06/2022	07/07/2022	0.56
	30/09/2022	12/10/2022	0.66
	30/12/2022	06/01/2023	0.69
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.47
	30/06/2022	07/07/2022	0.43
	30/09/2022	12/10/2022	0.54
	30/12/2022	06/01/2023	0.53
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.68
	30/06/2022	07/07/2022	0.64
	30/09/2022	12/10/2022	0.76
	30/12/2022	06/01/2023	0.72
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.65
	30/06/2022	07/07/2022	0.61
	30/09/2022	12/10/2022	0.72
	30/12/2022	06/01/2023	0.68
U Reparto trimestral USD	31/03/2022	07/04/2022	0.63
	30/06/2022	07/07/2022	0.59
	30/09/2022	12/10/2022	0.70
	30/12/2022	06/01/2023	0.74
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)			
M Reparto trimestral EUR	31/03/2022	07/04/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.29

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
I Reparto trimestral USD	31/03/2022	07/04/2022	0.98
	30/06/2022	07/07/2022	0.94
	30/09/2022	12/10/2022	0.87
	30/12/2022	06/01/2023	0.85
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.35
	30/06/2022	07/07/2022	0.31
	30/09/2022	12/10/2022	0.28
	30/12/2022	06/01/2023	0.29
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)			
F Reparto trimestral GBP	31/03/2022	07/04/2022	0.59
	30/06/2022	07/07/2022	0.51
	30/09/2022	12/10/2022	0.46
	30/12/2022	06/01/2023	0.45
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral			
IX Reparto trimestral USD PF	25/01/2022	28/01/2022	7.22
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy			
IX Reparto trimestral USD PF	25/01/2022	28/01/2022	4.07
	27/09/2022	04/10/2022	8.98
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	27/09/2022	04/10/2022	3.84
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2022	07/04/2022	0.45
	30/06/2022	07/07/2022	0.52
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
E Reparto trimestral EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.01
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Reparto trimestral USD Hedged	30/06/2022	07/07/2022	0.02
	30/09/2022	12/10/2022	0.04
	30/12/2022	06/01/2023	0.09
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
M Reparto trimestral EUR	30/09/2022	12/10/2022	0.98
	30/12/2022	06/01/2023	1.17
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities			
A Reparto trimestral HKD Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.37
	30/06/2022	07/07/2022	1.37
	30/09/2022	12/10/2022	1.37
	30/12/2022	06/01/2023	1.37
A Reparto trimestral USD Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.41
	30/06/2022	07/07/2022	1.41
	30/09/2022	12/10/2022	1.41
	30/12/2022	06/01/2023	1.41
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Reparto trimestral JPY Hedged	31/03/2022	07/04/2022	47.00
	30/06/2022	07/07/2022	54.00
	30/09/2022	12/10/2022	57.00
	30/12/2022	06/01/2023	56.97

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.64
	30/06/2022	07/07/2022	0.68
	30/09/2022	12/10/2022	0.72
	30/12/2022	06/01/2023	0.72
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.54
	30/06/2022	07/07/2022	0.68
	30/09/2022	12/10/2022	0.64
	30/12/2022	06/01/2023	0.61
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.62
	30/06/2022	07/07/2022	0.66
	30/09/2022	12/10/2022	0.70
	30/12/2022	06/01/2023	0.68
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.02
	30/06/2022	07/07/2022	1.05
	30/09/2022	12/10/2022	1.08
	30/12/2022	06/01/2023	1.03
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto trimestral EUR	31/03/2022	07/04/2022	0.73
	30/06/2022	07/07/2022	0.73
	30/09/2022	12/10/2022	0.73
	30/12/2022	06/01/2023	0.73
E Reparto trimestral EUR	31/03/2022	07/04/2022	0.71
	30/06/2022	07/07/2022	0.71
	30/09/2022	12/10/2022	0.71
	30/12/2022	06/01/2023	0.71
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2022	07/04/2022	0.84
	30/06/2022	07/07/2022	1.60
	30/09/2022	12/10/2022	2.07
	30/12/2022	06/01/2023	0.33
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.23
	30/06/2022	07/07/2022	2.10
	30/09/2022	12/10/2022	2.62
	30/12/2022	06/01/2023	0.63
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.71
	30/06/2022	07/07/2022	1.84
	30/09/2022	12/10/2022	1.82
	30/12/2022	06/01/2023	0.03
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.96
	30/06/2022	07/07/2022	2.20
	30/09/2022	12/10/2022	2.20
	30/12/2022	06/01/2023	0.23

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.42
	30/06/2022	07/07/2022	0.58
	30/09/2022	12/10/2022	0.62
	30/12/2022	06/01/2023	0.58
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.29
	30/06/2022	07/07/2022	0.44
	30/09/2022	12/10/2022	0.49
	30/12/2022	06/01/2023	0.46
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.54
	30/06/2022	07/07/2022	0.69
	30/09/2022	12/10/2022	0.73
	30/12/2022	06/01/2023	0.67
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.61
	30/06/2022	07/07/2022	0.79
	30/09/2022	12/10/2022	0.84
	30/12/2022	06/01/2023	0.76
U Reparto trimestral USD	31/03/2022	07/04/2022	0.46
	30/06/2022	07/07/2022	0.63
	30/09/2022	12/10/2022	0.67
	30/12/2022	06/01/2023	0.67
M Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.72
	30/06/2022	07/07/2022	0.86
	30/09/2022	12/10/2022	0.90
	30/12/2022	06/01/2023	0.82
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Reparto trimestral USD	31/03/2022	07/04/2022	1.39
	30/06/2022	07/07/2022	1.51
	30/09/2022	12/10/2022	1.64
	30/12/2022	06/01/2023	1.70
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.08
	30/06/2022	07/07/2022	1.10
	30/09/2022	12/10/2022	1.15
	30/12/2022	06/01/2023	1.09
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.05
	30/06/2022	07/07/2022	1.05
	30/09/2022	12/10/2022	1.09
	30/12/2022	06/01/2023	1.05
U Reparto trimestral USD	31/03/2022	07/04/2022	1.08
	30/06/2022	07/07/2022	1.09
	30/09/2022	12/10/2022	1.13
	30/12/2022	06/01/2023	1.17
I Reparto trimestral USD	31/03/2022	07/04/2022	1.26
	30/06/2022	07/07/2022	1.26
	30/09/2022	12/10/2022	1.30
	30/12/2022	06/01/2023	1.33

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.66
	30/06/2022	07/07/2022	0.66
	30/09/2022	12/10/2022	0.70
	30/12/2022	06/01/2023	0.66
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.84
	30/06/2022	07/07/2022	0.86
	30/09/2022	12/10/2022	0.90
	30/12/2022	06/01/2023	0.84
U Reparto trimestral USD	31/03/2022	07/04/2022	0.77
	30/06/2022	07/07/2022	0.78
	30/09/2022	12/10/2022	0.81
	30/12/2022	06/01/2023	0.82
UF Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.90
	30/06/2022	07/07/2022	0.92
	30/09/2022	12/10/2022	0.96
	30/12/2022	06/01/2023	0.89
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.88
	30/06/2022	07/07/2022	0.88
	30/09/2022	12/10/2022	0.91
	30/12/2022	06/01/2023	0.86
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.91
	30/06/2022	07/07/2022	0.93
	30/09/2022	12/10/2022	0.97
	30/12/2022	06/01/2023	0.90

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 (nota 1b)			
A Reparto mensual AUD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.30
	28/02/2022	07/03/2022	0.30
	31/03/2022	07/04/2022	0.30
	28/04/2022	09/05/2022	0.30
	31/05/2022	07/06/2022	0.30
	30/06/2022	07/07/2022	0.30
	29/07/2022	05/08/2022	0.30
	31/08/2022	07/09/2022	0.30
A Reparto mensual HKD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.30
	28/02/2022	07/03/2022	0.30
	31/03/2022	07/04/2022	0.30
	28/04/2022	09/05/2022	0.30
	31/05/2022	07/06/2022	0.30
	30/06/2022	07/07/2022	0.30

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b) (continuación)			
	29/07/2022	05/08/2022	0.30
	31/08/2022	07/09/2022	0.30
	30/09/2022	12/10/2022	0.30
	31/10/2022	07/11/2022	0.30
	30/11/2022	07/12/2022	0.30
	30/12/2022	06/01/2023	0.30
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.53
	28/02/2022	07/03/2022	0.53
	31/03/2022	07/04/2022	0.53
	28/04/2022	09/05/2022	0.33
	31/05/2022	07/06/2022	0.33
	30/06/2022	07/07/2022	0.33
	29/07/2022	05/08/2022	0.33
	31/08/2022	07/09/2022	0.33
	30/09/2022	12/10/2022	0.33
	31/10/2022	07/11/2022	0.33
	30/11/2022	07/12/2022	0.33
	30/12/2022	06/01/2023	0.33
A Reparto mensual CNH Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.53
	28/02/2022	07/03/2022	0.53
	31/03/2022	07/04/2022	0.53
	28/04/2022	09/05/2022	0.33
	31/05/2022	07/06/2022	0.33
	30/06/2022	07/07/2022	0.33
	29/07/2022	05/08/2022	0.33
	31/08/2022	07/09/2022	0.33
	30/09/2022	12/10/2022	0.33
	31/10/2022	07/11/2022	0.33
	30/11/2022	07/12/2022	0.33
	30/12/2022	06/01/2023	0.33
A Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.53
	28/02/2022	07/03/2022	0.53
	31/03/2022	07/04/2022	0.53
	28/04/2022	09/05/2022	0.33
	31/05/2022	07/06/2022	0.33
	30/06/2022	07/07/2022	0.33
	29/07/2022	05/08/2022	0.33
	31/08/2022	07/09/2022	0.33
	30/09/2022	12/10/2022	0.33
	31/10/2022	07/11/2022	0.33
	30/11/2022	07/12/2022	0.33
	30/12/2022	06/01/2023	0.33
A Reparto mensual HKD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.53
	28/02/2022	07/03/2022	0.53
	31/03/2022	07/04/2022	0.53
	28/04/2022	09/05/2022	0.33

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)			
	31/05/2022	07/06/2022	0.33
	30/06/2022	07/07/2022	0.33
	29/07/2022	05/08/2022	0.33
	31/08/2022	07/09/2022	0.33
	30/09/2022	12/10/2022	0.33
	31/10/2022	07/11/2022	0.33
	30/11/2022	07/12/2022	0.33
	30/12/2022	06/01/2023	0.33
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
A Reparto mensual SGD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
A Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
A Reparto mensual HKD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)			
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
I Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
A Reparto mensual EUR Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)			
A Reparto mensual CNH	28/01/2022	09/02/2022	0.29
	28/02/2022	07/03/2022	0.29
	31/03/2022	07/04/2022	0.29
	28/04/2022	09/05/2022	0.20
	31/05/2022	07/06/2022	0.20
	30/06/2022	07/07/2022	0.20
	29/07/2022	05/08/2022	0.20
	31/08/2022	07/09/2022	0.20
	30/09/2022	12/10/2022	0.18
	31/10/2022	07/11/2022	0.18
	30/11/2022	07/12/2022	0.18
	30/12/2022	06/01/2023	0.16

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b) (continuación)			
A Reparto mensual HKD	28/01/2022	09/02/2022	0.29
	28/02/2022	07/03/2022	0.29
	31/03/2022	07/04/2022	0.29
	28/04/2022	09/05/2022	0.20
	31/05/2022	07/06/2022	0.20
	30/06/2022	07/07/2022	0.20
	29/07/2022	05/08/2022	0.20
	31/08/2022	07/09/2022	0.20
	30/09/2022	12/10/2022	0.18
	31/10/2022	07/11/2022	0.18
	30/11/2022	07/12/2022	0.18
	30/12/2022	06/01/2023	0.16
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)			
A Reparto mensual USD	31/05/2022	07/06/2022	0.62
	30/06/2022	07/07/2022	0.62
	29/07/2022	05/08/2022	0.62
	31/08/2022	07/09/2022	0.62
	30/09/2022	12/10/2022	0.62
	31/10/2022	07/11/2022	0.62
	30/11/2022	07/12/2022	0.62
	30/12/2022	06/01/2023	0.62
A Reparto mensual SGD	31/05/2022	07/06/2022	0.62
	30/06/2022	07/07/2022	0.62
	29/07/2022	05/08/2022	0.62
	31/08/2022	07/09/2022	0.62
	30/09/2022	12/10/2022	0.62
	31/10/2022	07/11/2022	0.62
	30/11/2022	07/12/2022	0.62
	30/12/2022	06/01/2023	0.62
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities			
A Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.05
	28/02/2022	07/03/2022	0.05
	31/03/2022	07/04/2022	0.05
	28/04/2022	09/05/2022	0.05
	31/05/2022	07/06/2022	0.05
	30/06/2022	07/07/2022	0.05
	29/07/2022	05/08/2022	0.05
	31/08/2022	07/09/2022	0.05
	30/09/2022	12/10/2022	0.05
	31/10/2022	07/11/2022	0.05
	30/11/2022	07/12/2022	0.05
	30/12/2022	06/01/2023	0.05
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.49
	28/02/2022	07/03/2022	0.49
	31/03/2022	07/04/2022	0.49
	28/04/2022	09/05/2022	0.49

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
	31/05/2022	07/06/2022	0.49
	30/06/2022	07/07/2022	0.49
	29/07/2022	05/08/2022	0.49
	31/08/2022	07/09/2022	0.49
	30/09/2022	12/10/2022	0.49
	31/10/2022	07/11/2022	0.49
	30/11/2022	07/12/2022	0.49
	30/12/2022	06/01/2023	0.49
A Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.49
	28/02/2022	07/03/2022	0.49
	31/03/2022	07/04/2022	0.49
	28/04/2022	09/05/2022	0.49
	31/05/2022	07/06/2022	0.49
	30/06/2022	07/07/2022	0.49
	29/07/2022	05/08/2022	0.49
	31/08/2022	07/09/2022	0.49
	30/09/2022	12/10/2022	0.49
	31/10/2022	07/11/2022	0.49
	30/11/2022	07/12/2022	0.49
	30/12/2022	06/01/2023	0.49
A Reparto mensual HKD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.49
	28/02/2022	07/03/2022	0.49
	31/03/2022	07/04/2022	0.49
	28/04/2022	09/05/2022	0.49
	31/05/2022	07/06/2022	0.49
	30/06/2022	07/07/2022	0.49
	29/07/2022	05/08/2022	0.49
	31/08/2022	07/09/2022	0.49
	30/09/2022	12/10/2022	0.49
	31/10/2022	07/11/2022	0.49
	30/11/2022	07/12/2022	0.49
	30/12/2022	06/01/2023	0.49
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto mensual USD Partially Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.27
	31/10/2022	07/11/2022	0.27
	30/11/2022	07/12/2022	0.27
	30/12/2022	06/01/2023	0.27
I Reparto mensual USD Partially Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Income Generation (continuación)			
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.29
	31/10/2022	07/11/2022	0.27
	30/11/2022	07/12/2022	0.27
	30/12/2022	06/01/2023	0.27
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.29
	31/10/2022	07/11/2022	0.29
	30/11/2022	07/12/2022	0.29
	30/12/2022	06/01/2023	0.29
A Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.29
	31/10/2022	07/11/2022	0.29
	30/11/2022	07/12/2022	0.29
	30/12/2022	06/01/2023	0.29
A Reparto mensual HKD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.29
	31/10/2022	07/11/2022	0.29
	30/11/2022	07/12/2022	0.29
	30/12/2022	06/01/2023	0.29

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)			
A Reparto mensual GBP Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.29
	31/10/2022	07/11/2022	0.29
	30/11/2022	07/12/2022	0.29
	30/12/2022	06/01/2023	0.29
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto mensual USD Hedged PF	28/04/2022	09/05/2022	0.66
	31/05/2022	07/06/2022	0.66
	30/06/2022	07/07/2022	0.66
	29/07/2022	05/08/2022	0.66
	31/08/2022	07/09/2022	0.66
	30/09/2022	12/10/2022	0.66
	31/10/2022	07/11/2022	0.66
	30/11/2022	07/12/2022	0.66
	30/12/2022	06/01/2023	0.68
BL Reparto mensual USD Hedged PF	28/04/2022	09/05/2022	0.66
	31/05/2022	07/06/2022	0.66
	30/06/2022	07/07/2022	0.66
	29/07/2022	05/08/2022	0.66
	31/08/2022	07/09/2022	0.66
	30/09/2022	12/10/2022	0.66
	31/10/2022	07/11/2022	0.66
	30/11/2022	07/12/2022	0.66
	30/12/2022	06/01/2023	0.68
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.80
	28/02/2022	07/03/2022	0.80
	31/03/2022	07/04/2022	0.80
	28/04/2022	09/05/2022	0.80
	31/05/2022	07/06/2022	0.80
	30/06/2022	07/07/2022	0.80
	29/07/2022	05/08/2022	0.80
	31/08/2022	07/09/2022	0.80
	30/09/2022	12/10/2022	0.97
	31/10/2022	07/11/2022	0.97
	30/11/2022	07/12/2022	0.97
	30/12/2022	06/01/2023	0.50
A Reparto mensual EUR Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.80
	28/02/2022	07/03/2022	0.80
	31/03/2022	07/04/2022	0.80

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)			
	28/04/2022	09/05/2022	0.80
	31/05/2022	07/06/2022	0.80
	30/06/2022	07/07/2022	0.80
	29/07/2022	05/08/2022	0.80
	31/08/2022	07/09/2022	0.80
	30/09/2022	12/10/2022	0.97
	31/10/2022	07/11/2022	0.97
	30/11/2022	07/12/2022	0.97
	30/12/2022	06/01/2023	0.50
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.60
	28/02/2022	07/03/2022	0.60
	31/03/2022	07/04/2022	0.60
	28/04/2022	09/05/2022	0.60
	31/05/2022	07/06/2022	0.60
	30/06/2022	07/07/2022	0.60
	29/07/2022	05/08/2022	0.60
	31/08/2022	07/09/2022	0.60
	30/09/2022	12/10/2022	0.60
	31/10/2022	07/11/2022	0.60
	30/11/2022	07/12/2022	0.60
	30/12/2022	06/01/2023	0.60
A Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.60
	28/02/2022	07/03/2022	0.60
	31/03/2022	07/04/2022	0.60
	28/04/2022	09/05/2022	0.60
	31/05/2022	07/06/2022	0.60
	30/06/2022	07/07/2022	0.60
	29/07/2022	05/08/2022	0.60
	31/08/2022	07/09/2022	0.60
	30/09/2022	12/10/2022	0.60
	31/10/2022	07/11/2022	0.60
	30/11/2022	07/12/2022	0.60
	30/12/2022	06/01/2023	0.60
I Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.41
	28/02/2022	07/03/2022	0.42
	31/03/2022	07/04/2022	0.43
	28/04/2022	09/05/2022	0.42
	31/05/2022	07/06/2022	0.42
	30/06/2022	07/07/2022	0.42
	29/07/2022	05/08/2022	0.43
	31/08/2022	07/09/2022	0.43
	30/09/2022	12/10/2022	0.44
	31/10/2022	07/11/2022	0.44
	30/11/2022	07/12/2022	0.46
	30/12/2022	06/01/2023	0.44
T Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.48

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)			
	28/02/2022	07/03/2022	0.48
	31/03/2022	07/04/2022	0.48
	28/04/2022	09/05/2022	0.48
	31/05/2022	07/06/2022	0.48
	30/06/2022	07/07/2022	0.48
	29/07/2022	05/08/2022	0.31
	31/08/2022	07/09/2022	0.31
	30/09/2022	12/10/2022	0.31
	31/10/2022	07/11/2022	0.31
	30/11/2022	07/12/2022	0.31
	30/12/2022	06/01/2023	0.31
BL Reparto mensual USD	28/04/2022	09/05/2022	0.48
	31/05/2022	07/06/2022	0.48
	30/06/2022	07/07/2022	0.48
	29/07/2022	05/08/2022	0.48
	31/08/2022	07/09/2022	0.48
	30/09/2022	12/10/2022	0.48
	31/10/2022	07/11/2022	0.48
	30/11/2022	07/12/2022	0.48
	30/12/2022	06/01/2023	0.56
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	28/01/2022	09/02/2022	0.36
	28/02/2022	07/03/2022	0.36
	31/03/2022	07/04/2022	0.36
	28/04/2022	09/05/2022	0.36
	31/05/2022	07/06/2022	0.36
	30/06/2022	07/07/2022	0.36
	29/07/2022	05/08/2022	0.36
	31/08/2022	07/09/2022	0.36
	30/09/2022	12/10/2022	0.39
	31/10/2022	07/11/2022	0.39
	30/11/2022	07/12/2022	0.39
	30/12/2022	06/01/2023	0.39

Nota 16: Préstamo de valores

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros. En general, los préstamos solo podrán efectuarse a través de una cámara de compensación reconocida o a través de una institución financiera de primera fila que se especialice en este tipo de actividades y en las que se reciba una prenda como garantía.

La Sociedad Gestora no percibió comisión alguna por las operaciones de préstamo de valores.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

La Sociedad Gestora ha nombrado agente de préstamo de valores y operaciones de recompra a AXA Investment Managers GS Limited, con arreglo al contrato de delegación con fecha 15 de febrero de 2013. AXA Investment Managers GS Limited y la Sociedad Gestora son entidades afiliadas pertenecientes al grupo AXA IM. Con el fin de evitar conflictos de intereses y garantizar la mejor ejecución, el grupo AXA IM ha adoptado una política de conflictos de intereses y mejor ejecución, cuyos detalles figuran en <https://www.axa-im.lu/Our internal Policies> y que estipula, respectivamente, que (i) los conflictos de intereses se reducen manteniendo mecanismos de análisis y controles adecuados, así como asegurando que el agente de préstamo de valores se mantiene separado de los equipos del gestor de carteras; y que (ii) la mejor ejecución se asegura al no utilizar los mismos centros de ejecución para operaciones de préstamo de valores que se utilizan para otras operaciones, a fin de garantizar que se tienen en cuenta las características específicas de dichas operaciones de préstamo de valores.

Los ingresos resultantes de las técnicas de gestión eficaz de la cartera volverán a la SICAV, deduciendo los costes operativos directos e indirectos.

«Coste operativo directo» se define como el coste directamente atribuible a la adopción de técnicas de gestión eficaz de la cartera (p. ej., coste del personal del agente de préstamo, coste de la plataforma de negociación, costes de datos de mercado, depósito y custodia, costes de gestión de garantías y costes de mensajes SWIFT).

«Coste indirecto» se define como el coste operativo no directamente atribuible a la adopción de técnicas de gestión eficaz de la cartera (p. ej., cuota de seguros, locales e instalaciones).

Recompra y recompra inversa: El 100% de los ingresos brutos generados por las actividades de recompra (en su caso) y de recompra inversa repercutirán en la SICAV.

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.

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 2022:

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	% de inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)	USD	4.57%	10,516,817	12,282,884	-	12,282,884
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	USD	0.39%	86,667	89,656	-	89,656
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	18.70%	92,298,844	96,072,581	-	96,072,581
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)	EUR	3.24%	7,611,296	8,264,498	-	8,264,498
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)	EUR	2.83%	4,341,757	4,602,640	-	4,602,640
AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	EUR	3.45%	1,797,154	1,882,127	-	1,882,127
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)	USD	0.06%	141,224	157,225	-	157,225
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	2.17%	4,547,728	4,707,810	-	4,707,810
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	9.55%	9,037,644	9,676,173	-	9,676,173
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	15.66%	43,562,596	45,482,271	-	45,482,271
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	4.77%	11,588,533	12,263,202	-	12,263,202
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	4.77%	1,404,240	1,452,619	-	1,452,619
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	18.38%	19,840,076	20,382,044	-	20,382,044
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	19.83%	71,928,423	75,153,856	-	75,153,856
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	9.48%	12,927,436	13,392,504	-	13,392,504
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	13.15%	123,437,580	128,837,930	-	128,837,930
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	9.07%	243,373,396	254,023,043	-	254,023,043
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	8.44%	35,140,079	36,675,533	-	36,675,533
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	32.12%	211,847,734	222,422,964	-	222,422,964
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	23.23%	69,431,345	73,846,148	-	73,846,148
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	18.03%	35,389,347	36,367,899	-	36,367,899
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	27.14%	38,991,039	41,169,337	-	41,169,337
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	19.32%	87,377,731	90,738,926	-	90,738,926
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	16.79%	69,110,864	72,305,698	-	72,305,698
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	3.58%	5,312,806	6,425,122	-	6,425,122
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	7.05%	51,597,010	59,435,954	-	59,435,954
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	EUR	5.10%	3,338,392	4,037,193	-	4,037,193
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	1.67%	642,571	675,178	-	675,178
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	12.96%	38,746,903	41,067,648	-	41,067,648
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	11.17%	43,303,643	48,644,700	-	48,644,700
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	7.93%	23,861,432	26,516,169	-	26,516,169
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	5.10%	19,317,939	21,953,092	-	21,953,092
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	1.01%	2,529,719	2,659,694	-	2,659,694
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	4.10%	20,229,313	22,508,356	-	22,508,356
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	5.87%	64,611,474	74,153,852	-	74,153,852
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	10.79%	109,785,380	115,698,285	-	115,698,285
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	7.04%	84,434,573	90,423,572	-	90,423,572
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	5.21%	11,304,104	11,710,208	-	11,710,208
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	EUR	16.70%	101,647,187	107,986,966	-	107,986,966
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	12.36%	54,311,808	56,566,320	-	56,566,320
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	5.21%	84,073,112	93,392,419	-	93,392,419
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	4.56%	15,907,516	16,938,645	-	16,938,645
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	4.40%	45,142,438	46,953,785	-	46,953,785
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	0.84%	3,268,863	3,455,160	-	3,455,160
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	36.03%	596,823,191	643,061,873	-	643,061,873

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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 - Global Inflation Bonds Redex	EUR	48.78%	107,384,787	116,271,204	-	116,271,204
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	7.81%	77,005,712	83,237,065	-	83,237,065
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	3.25%	3,242,983	3,505,939	-	3,505,939
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	21.17%	222,083,621	234,126,335	-	234,126,335
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	24.68%	158,174,180	171,120,996	-	171,120,996
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	USD	0.29%	82,957	85,822	-	85,822
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)	EUR	4.72%	11,931,200	14,326,353	-	14,326,353
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)	USD	5.03%	14,129,057	16,012,627	-	16,012,627
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	5.70%	26,881,438	28,347,239	-	28,347,239
AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)	CHF	26.23%	73,536,228	82,012,481	-	82,012,481
AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)	GBP	0.70%	2,207,021	2,668,941	-	2,668,941
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	0.36%	1,797,526	1,850,977	-	1,850,977
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	9.20%	80,378,593	83,863,857	-	83,863,857
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	4.11%	76,737,475	79,827,812	-	79,827,812
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	0.73%	3,304,439	3,436,727	-	3,436,727

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.

A 31 de diciembre de 2022, 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 (nota 1b)	USD	51,172	17,910	33,262
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	USD	4,751	1,663	3,088
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	260,768	91,269	169,499
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)	EUR	128,546	44,991	83,555
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)	EUR	62,106	21,737	40,369
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	169	59	110
AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	EUR	232	81	151
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)	USD	12,545	4,391	8,154
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	8,503	2,976	5,527
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	74,012	25,904	48,108
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	118,138	41,348	76,790
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	65,182	22,814	42,368
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	3,025	1,059	1,966
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	4,815	1,685	3,130

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	73,788	25,826	47,962
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	185,548	64,942	120,606
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	301,005	105,352	195,653
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	532,660	186,431	346,229
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	906,546	317,291	589,255
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	203,357	71,175	132,182
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	156,780	54,873	101,907
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	105,277	36,847	68,430
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	EUR	2,758	965	1,793
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	75,226	26,329	48,897
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	124,552	43,593	80,959
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	216,574	75,801	140,773
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	225,631	78,971	146,660
AXA World Funds - European High Yield Bonds (nota 1b)	EUR	2,611	914	1,697
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	9,440	3,304	6,136
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	77,637	27,173	50,464
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	102	36	66
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	EUR	31,315	10,960	20,355
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	20,443	7,155	13,288
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	153,432	53,701	99,731
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	153,618	53,766	99,852
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	226,522	79,283	147,239
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	26,075	9,126	16,949
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	17,402	6,091	11,311
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	75,729	26,505	49,224
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	130,315	45,610	84,705
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	414,072	144,925	269,147
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	358,678	125,537	233,141
AXA World Funds - Framlington Talents Global (nota 1b)	EUR	6,274	2,196	4,078
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	94,445	33,056	61,389
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	EUR	1,574,283	550,999	1,023,284
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	211,426	73,999	137,427
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	403,343	141,170	262,173
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	89,615	31,365	58,250
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	225,985	79,095	146,890
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	52,332	18,316	34,016
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	938,765	328,568	610,197
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	240,288	84,101	156,187
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	354,526	124,084	230,442
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	22,717	7,951	14,766
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	613,745	214,811	398,934
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	235,375	82,381	152,994
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	USD	1,506	527	979
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)	EUR	29,142	10,200	18,942
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)	USD	46,752	16,363	30,389
AXA World Funds - Optimal Absolute (nota 1b)	EUR	5,538	1,938	3,600
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	289,128	101,195	187,933
AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)	CHF	356,595	124,808	231,787

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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 - UK Equity (nota 1b)	GBP	14,389	5,036	9,353
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1,878	657	1,221
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	228,183	79,864	148,319
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	213,429	74,700	138,729
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	257	90	167

Nota 17: Inversiones cruzadas

El valor de las inversiones cruzadas de los Subfondos de AXA World Funds no se ha retirado para el cálculo del patrimonio neto consolidado de la Sociedad.

El valor total de dichas inversiones cruzadas a 31 de diciembre de 2022 ascendía a:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	9,646,572
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	6,599,699
Total		16,246,271

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	105,790
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	EUR	5,431,513
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Fonds Capitalisation EUR	EUR	16,687,281
Total		22,224,584

AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Fonds Capitalisation EUR	EUR	1,893,054
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	EUR	128,237
Total		2,021,291

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	531,180
Total		531,180

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	2,473,575
Total		2,473,575

AXA World Funds - Euro Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	7,839,975
Total		7,839,975

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 17: Inversiones cruzadas (continuación)

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	966,958
Total		966,958

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	27,250,680
Total		27,250,680

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	30,078,370
Total		30,078,370

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	8,192,145
Total		8,192,145

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	1,676,999
Total		1,676,999

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	6,753,058
Total		6,753,058

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	16,594,260
Total		16,594,260

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	31,422,000
Total		31,422,000

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	26,559,998
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	9,778,641
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	EUR	10,863,027
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Fonds Capitalisation EUR	EUR	22,150,058
Total		69,351,724

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 17: Inversiones cruzadas (continuación)

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	5,335,319
Total		5,335,319

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	6,078,573
Total		6,078,573

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	2,588,785
Total		2,588,785

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	2,011,528
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	9,429,100
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	EUR	8,229,566
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Fonds Capitalisation EUR	EUR	10,538,202
Total		30,208,396

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

Su autorización en Hong Kong no implica su aprobación o recomendación oficial por la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

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

Nota 21: 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.

Nota 22: Acontecimiento posterior

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 22: Acontecimiento posterior (continuación)

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.

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 Mayo de 2023.

Se ha adoptado la decisión de liquidar los subfondos AXA World Funds - Chorus Multi Strategy y AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral el 19 de mayo de 2023.

Se ha adoptado la decisión de liquidar los subfondos AXA World Funds - China Responsible Growth y AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds el 15 de Junio de 2023.

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 (nota 1b)
- AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)
- AXA World Funds - ACT Global High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b)
- 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 - Framlington Europe Small Cap
- AXA World Funds - Framlington Euro Selection
- AXA World Funds - Framlington Evolving Trends

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Nota 22: Acontecimiento posterior (continuación)

- AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
- AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
- AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate
- AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)

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 (nota 1b)				
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%
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 (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.54%
F Capitalización EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.04%
F Capitalización GBP Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.04%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización EUR Hedged	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
G Capitalización GBP	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto USD	0.78%	0.78%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR Hedged	0.19%	0.19%	0.19%	0.20%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Reparto AUD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.28%	0.79%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	1.14%	1.14%	0.34%	1.17%
A Capitalización USD	1.11%	1.11%	0.31%	1.14%
F Capitalización USD	0.81%	0.81%	0.31%	0.84%
I Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.22%	0.70%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.19%	0.67%

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 (nota 1b)				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto trimestral SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Reparto EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
U Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
U Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.45%	1.45%	0.25%	1.48%
E Capitalización EUR	1.95%	1.95%	0.25%	1.98%
F Capitalización EUR	0.84%	0.84%	0.25%	0.88%
I Capitalización EUR	0.66%	0.66%	0.16%	0.69%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalización EUR	0.79%	0.79%	0.24%	0.86%
AX Capitalización EUR Hedged	0.37%	0.37%	0.18%	0.44%
G Capitalización EUR	0.37%	0.37%	0.19%	0.43%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.15%	0.51%
I Capitalización USD	0.44%	0.44%	0.15%	0.51%

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 (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
F Capitalización CHF Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
F Capitalización EUR	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
F Capitalización USD Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
G Capitalización EUR	0.38%	0.38%	0.18%	0.39%
I Capitalización EUR	0.51%	0.51%	0.11%	0.52%
I Capitalización SEK Hedged	0.55%	0.55%	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	0.58%	0.58%	0.23%	0.59%
ZI Capitalización EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.25%
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)				
A Capitalización CHF	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalización EUR	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%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Reparto EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
ZF Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
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%
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 (nota 1b)				
A Capitalización USD	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
E Capitalización EUR Hedged	1.24%	1.24%	0.29%	1.25%
I Capitalización USD	0.42%	0.42%	0.17%	0.43%
AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)				
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 (nota 1b)				
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%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
F Reparto GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.53%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.82%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
I Reparto USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
S Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
A Capitalización USD	0.97%	0.97%	0.22%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.53%
I Capitalización EUR Hedged	0.39%	0.39%	0.13%	0.41%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.38%
I Reparto USD	0.36%	0.36%	0.10%	0.38%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
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%	1.53%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
G Capitalización USD	0.46%	0.46%	0.18%	0.48%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Reparto trimestral USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	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 - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
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 AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
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 GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
G Capitalización USD	0.45%	0.45%	0.18%	0.47%
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 mensual USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - China Sustainable Growth (nota 1b)				
A Capitalización USD	1.92%	1.92%	0.28%	1.81%
G Capitalización USD	0.59%	0.59%	0.23%	0.56%
I Capitalización USD	0.91%	0.91%	0.19%	0.82%
M Capitalización USD	0.19%	0.19%	0.19%	0.22%
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	1.58%	1.58%	0.33%	1.60%
A Capitalización USD	1.55%	1.55%	0.30%	1.57%
A Reparto mensual CNH	1.55%	1.55%	0.30%	1.57%
A Reparto mensual HKD	1.55%	1.55%	0.30%	1.57%
F Capitalización USD	1.05%	1.05%	0.30%	1.07%
F Reparto trimestral GBP	1.05%	1.05%	0.30%	1.07%
G Capitalización USD	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
I Capitalización CNH	0.91%	0.91%	0.21%	0.94%
I Capitalización EUR	0.91%	0.91%	0.21%	0.94%
I Capitalización USD	0.91%	0.91%	0.21%	0.94%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral				
A Capitalización EUR Hedged PF	2.21%	1.76%	0.26%	1.80%
A Capitalización USD PF	2.77%	1.73%	0.23%	1.77%
F Capitalización EUR Hedged PF	1.50%	1.36%	0.26%	1.40%
F Capitalización USD PF	1.35%	1.33%	0.23%	1.37%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.19%	1.17%	0.17%	1.21%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	0.96%	0.83%	0.08%	0.87%
IX Reparto trimestral USD PF	1.01%	0.80%	0.05%	0.84%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	2.43%	0.92%	0.17%	0.96%
ZI Capitalización GBP Hedged PF	0.92%	0.92%	0.17%	0.96%
ZI Capitalización USD PF	0.90%	0.89%	0.14%	0.93%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy				
A Capitalización EUR Hedged PF	2.51%	2.49%	0.24%	2.55%
A Capitalización USD PF	2.60%	2.41%	0.21%	2.47%
EX Capitalización USD	0.21%	0.21%	0.21%	0.27%
F Capitalización EUR Hedged PF	1.60%	1.59%	0.24%	1.65%
F Capitalización USD PF	1.76%	1.51%	0.21%	1.57%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.45%	1.40%	0.15%	1.46%
I Capitalización USD PF	1.52%	1.32%	0.12%	1.38%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1.16%	1.13%	0.08%	1.19%
IX Reparto trimestral USD PF	1.32%	1.05%	0.05%	1.11%
M Capitalización USD PF	0.57%	0.12%	0.12%	0.18%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.20%	1.20%	0.15%	1.26%
ZI Capitalización USD PF	2.28%	1.12%	0.12%	1.18%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Capitalización USD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
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%
F Capitalización USD Hedged	0.76%	0.76%	0.26%	0.78%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.56%
ZF Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	1.72%	1.72%	0.32%	1.74%
A Reparto mensual SGD	1.69%	1.69%	0.29%	1.71%
A Reparto mensual USD	1.69%	1.69%	0.29%	1.71%
E Capitalización EUR Hedged	2.23%	2.23%	0.32%	2.24%
I Capitalización EUR Hedged	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Capitalización USD	0.90%	0.90%	0.20%	0.92%
M Capitalización USD	0.20%	0.20%	0.20%	0.22%
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	0.42%	0.42%	0.11%	0.45%
I Reparto EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.45%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.18%
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	0.11%	0.11%	0.11%	0.14%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	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				
A Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.20%	0.60%
I Capitalización EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.29%
M Capitalización EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.16%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.14%
A Reparto EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.14%
E Capitalización EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.14%
E Reparto trimestral EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.14%
F Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
F Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.47%
I Reparto EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.47%
I Reparto JPY Hedged	0.49%	0.49%	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%	0.91%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Reparto trimestral USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
E Capitalización EUR	1.27%	1.27%	0.22%	1.28%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalización CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Capitalización USD Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
X Capitalización CHF Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.28%
X Capitalización EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.28%
X Capitalización USD Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.28%
X Reparto EUR	0.29%	0.29%	0.13%	0.28%
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%
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%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
A Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
I Capitalización EUR	0.31%	0.31%	0.11%	0.33%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
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%	0.74%
A Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
F Reparto EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Capitalización EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.37%
I Capitalización EUR Redex	0.41%	0.41%	0.11%	0.42%
I Reparto EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.37%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus				
A Capitalización EUR	0.94%	0.94%	0.24%	0.95%
E Capitalización EUR	1.28%	1.28%	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 EUR	0.36%	0.36%	0.19%	0.37%
G Capitalización USD Hedged	0.39%	0.39%	0.22%	0.40%
I Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.12%	0.48%
M Capitalización EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.09%
I Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.42%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Reparto EUR	0.12%	0.12%	0.11%	0.12%
ZF Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.48%
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%	1.00%
A Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización EUR	0.59%	0.59%	0.24%	0.60%
I Capitalización EUR	0.42%	0.42%	0.12%	0.43%
I Reparto EUR	0.43%	0.43%	0.12%	0.43%
M Reparto EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
SP Capitalización EUR	0.20%	0.20%	0.00%	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.01%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.01%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.76%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.66%
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%
M Reparto EUR	0.13%	0.13%	0.11%	0.14%
AXA World Funds - Framlington American Growth				
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%
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 EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización SGD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Reparto EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Reparto trimestral USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR Hedged	2.27%	2.27%	0.27%	2.28%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
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 Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalización EUR	1.84%	1.84%	0.34%	1.87%
A Capitalización USD	1.83%	1.83%	0.33%	1.87%
BL Capitalización USD	2.77%	2.77%	0.34%	3.07%
E Capitalización EUR	2.59%	2.59%	0.34%	2.62%
F Capitalización EUR	1.09%	1.09%	0.34%	1.12%
F Capitalización USD	1.09%	1.09%	0.34%	1.12%
I Capitalización EUR Hedged	0.88%	0.88%	0.28%	0.91%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
M Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.25%	0.28%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	2.61%	2.25%	0.25%	2.28%
F Capitalización EUR PF	1.53%	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 - Framlington Europe Microcap				
A Capitalización EUR PF	2.25%	2.25%	0.25%	2.34%
F Capitalización EUR PF	1.25%	1.25%	0.25%	1.34%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Capitalización USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
F Capitalización USD Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
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 USD Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalización USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.05%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
BL Capitalización USD	2.61%	2.61%	0.27%	3.04%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Reparto EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
ZF Reparto EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends				
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%
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%
I Reparto EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.20%	0.81%
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%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto mensual USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalización USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.16%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Reparto GBP Hedged	0.89%	0.89%	0.19%	0.90%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Capitalización EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.27%	2.03%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
F Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalización EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.27%	1.18%
F Capitalización GBP Hedged	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.15%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%
M Capitalización EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto trimestral USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.53%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalización CHF	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
U Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalización CHF	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
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 Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.22%	0.63%
I Capitalización AUD Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
I Capitalización CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
I Capitalización EUR Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
I Capitalización GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.10%	0.26%
I Reparto trimestral JPY Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)				
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%
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%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	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 - Global Factors - Sustainable Equity				
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	0.66%	0.66%	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 GBP	0.45%	0.45%	0.20%	0.46%
F Capitalización USD	0.45%	0.45%	0.20%	0.46%
F Reparto EUR	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 - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
A Capitalización USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Reparto EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
E Capitalización EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
F Capitalización EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
F Reparto EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%

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 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 CHF Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
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%
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%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización CHF Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
A Capitalización EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Capitalización GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización USD Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Reparto trimestral EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Capitalización EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Reparto EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Reparto EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalización CHF Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.10%	0.42%
I Capitalización EUR Redex	0.46%	0.46%	0.10%	0.47%
I Capitalización GBP Hedged	0.44%	0.44%	0.13%	0.45%
I Capitalización USD Hedged	0.44%	0.44%	0.13%	0.45%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Reparto AUD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.44%	0.44%	0.13%	0.45%
I Reparto USD Hedged	0.44%	0.44%	0.13%	0.45%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.93%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
A Capitalización USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.93%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
F Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.68%
F Capitalización EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.65%
F Reparto EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.65%
I Capitalización CHF Hedged	0.49%	0.49%	0.13%	0.51%
I Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.10%	0.48%
I Capitalización GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.51%
I Capitalización USD Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.51%
ZF Capitalización EUR	0.51%	0.51%	0.22%	0.54%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Capitalización USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
A Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Reparto USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.25%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalización USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
F Reparto CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Reparto USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
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 GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Reparto CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto trimestral GBP 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	2.02%	2.02%	0.22%	2.02%
U Capitalización USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.02%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
ZF Reparto EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
BX Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
BX Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.94%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
ZF Capitalización EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.79%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
E Capitalización EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.19%
E Reparto EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.22%	1.19%
F Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
G Capitalización EUR Hedged	0.37%	0.37%	0.17%	0.39%
I Capitalización CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Capitalización EUR Hedged	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Reparto GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
M Capitalización EUR Hedged	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
N Capitalización USD Hedged	2.05%	2.05%	0.25%	2.07%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto mensual GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
E Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Capitalización CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
F Reparto EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
I Capitalización CHF Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalización EUR Hedged	0.64%	0.64%	0.13%	0.65%
I Capitalización GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.62%
I Capitalización SGD Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.64%	0.64%	0.13%	0.65%
I Reparto USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.62%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto trimestral EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
N Capitalización USD	2.22%	2.22%	0.22%	2.24%
U Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
U Reparto trimestral USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.72%
ZF Capitalización USD	0.67%	0.67%	0.22%	0.69%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate				
A Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Capitalización USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Reparto EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Reparto SGD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Reparto USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.48%
E Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.51%
F Capitalización EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.68%
I Capitalización EUR	0.50%	0.50%	0.10%	0.51%
I Capitalización NOK Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Capitalización USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Reparto USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
ZI Capitalización EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.37%

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 Sustainable Credit Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	1.15%	1.15%	0.25%	1.21%
A Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.18%
E Capitalización EUR Hedged	1.65%	1.65%	0.25%	1.71%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.81%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.81%
I Capitalización CHF Hedged	0.58%	0.58%	0.13%	0.64%
I Capitalización EUR Hedged	0.59%	0.59%	0.13%	0.64%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%	0.10%	0.61%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.22%
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Metaverse (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.79%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.76%
E Capitalización EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.29%	2.54%
F Capitalización GBP	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
G Capitalización EUR Hedged	0.54%	0.54%	0.24%	0.54%
G Capitalización USD	0.51%	0.51%	0.21%	0.51%
I Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.20%	0.80%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.77%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.29%	0.79%
ZF Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.26%	0.76%
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalización EUR Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.04%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalización EUR Hedged	1.18%	1.18%	0.28%	1.19%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
U Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.44%
A Reparto EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.44%
A Reparto mensual USD Hedged PF	1.46%	1.45%	0.25%	1.47%
BL Reparto mensual USD Hedged PF	2.45%	2.45%	0.25%	2.47%
E Capitalización EUR PF	2.17%	2.17%	0.22%	2.19%
F Capitalización EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
F Reparto EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Capitalización EUR PF	0.58%	0.58%	0.13%	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 - 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%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Reparto CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
M Capitalización CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización GBP	0.50%	0.50%	0.15%	0.51%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
L Capitalización GBP	0.58%	0.58%	0.15%	0.59%
L Reparto GBP	0.54%	0.54%	0.15%	0.59%
ZF Capitalización GBP	0.85%	0.85%	0.25%	0.86%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.31%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.61%
F Capitalización USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalización CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalización EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Reparto EUR 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%
M Capitalización USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
N Capitalización USD	2.12%	2.12%	0.22%	2.13%
U Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
U Reparto USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.57%
A Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
E Capitalización EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.07%
F Capitalización EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
F Reparto USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
I Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
N Capitalización USD	2.28%	2.28%	0.23%	2.29%
U Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
U Reparto trimestral USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.26%
A Capitalización USD	2.03%	2.03%	0.23%	2.23%
A Reparto mensual EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.26%
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	0.65%	0.65%	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 GBP Hedged	1.12%	1.12%	0.17%	1.32%
I Capitalización USD	1.09%	1.09%	0.14%	1.29%
I Reparto GBP Hedged	1.12%	1.12%	0.17%	1.32%
L Reparto GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	1.06%
UI Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.94%
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%	0.23%	2.44%
BR Capitalización USD Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
E Capitalización EUR Hedged	1.96%	1.96%	0.26%	1.97%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
I Capitalización CHF Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto mensual USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto trimestral USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
T Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Reparto trimestral USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
ZF Capitalización USD	0.71%	0.71%	0.23%	0.72%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Capitalización EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.62%
E Capitalización USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.59%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.62%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Reparto USD	0.98%	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%
UA Reparto USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
UF Capitalización EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
UF Capitalización USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Capitalización USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.60%
ZI Reparto EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Reparto USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.60%

(1) Los TER anteriores representan una media ponderada de los gastos administrativos habitualmente asociados a la inversión en la clase de acciones escogida, tal y como se indica en el Folleto. Esta metodología está en consonancia con las prácticas de mercado generalmente aceptadas y ofrece una visión justa de las publicaciones que se realizan en el mercado.

(2) Para obtener más información sobre la Comisión de servicio aplicada, consulte la nota 9.

(3) La cifra de gastos corrientes se basa en los datos históricos sobre gastos y en las modificaciones presupuestarias previstas para el periodo correspondiente. En el caso de determinadas Clases de Acciones y Subfondos para los que no existe historial alguno de gastos, las cifras de gastos corrientes se basan en estimaciones. Las cifras reflejan la situación al cierre del ejercicio. El cálculo de los gastos corrientes no tiene en cuenta las comisiones de rentabilidad.

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)	USD	36.23%	118.98%	-	6.41%
AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)	USD	(32.42%)	(15.79%)	-	19.52%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	USD	65.08%	174.38%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	45.53%	50.32%	66.36%	62.95%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	EUR	13.71%	147.41%	-	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)	EUR	82.06%	106.17%	-	-
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	224.33%	224.37%	-	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)	EUR	(70.50%)	(57.25%)	-	-
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)	EUR	71.11%	75.61%	-	45.37%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	12.79%	27.95%	-	-
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b)	USD	56.12%	163.33%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	EUR	58.61%	134.38%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)	USD	(40.50%)	10.16%	-	51.19%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD	94.16%	94.20%	-	-
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	(117.56%)	(115.98%)	-	33.04%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	109.50%	112.37%	68.73%	62.23%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	42.97%	46.57%	50.61%	47.21%
AXA World Funds - China Sustainable Growth (nota 1b)	USD	30.59%	64.45%	-	22.37%
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)	CNH	63.83%	64.09%	-	36.88%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	540.88%	551.53%	-	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	USD	601.19%	607.28%	-	-
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)	USD	25.41%	125.21%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	98.16%	116.86%	-	-
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)	USD	45.12%	45.14%	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	35.07%	124.64%	-	18.89%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	2.88%	17.51%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	65.80%	69.21%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	23.65%	25.42%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	6.96%	8.22%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	70.20%	88.24%	-	63.66%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	93.21%	114.16%	-	92.14%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	110.89%	117.85%	-	70.56%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	44.26%	52.27%	-	-

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOL SOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(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	101.34%	118.82%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	EUR	699.43%	718.78%	-	-
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	55.10%	57.07%	-	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	85.77%	86.58%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	45.74%	48.75%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	109.09%	118.41%	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds (nota 1b)	EUR	142.20%	233.49%	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	(50.79%)	(31.50%)	37.00%	35.23%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	(18.40%)	(3.91%)	19.57%	18.54%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	28.34%	34.46%	37.07%	35.96%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	EUR	41.42%	41.89%	25.03%	-
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR	109.12%	128.83%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	90.99%	95.87%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	174.20%	175.40%	-	90.90%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	130.60%	138.93%	96.29%	94.16%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	125.72%	127.95%	-	75.88%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	(27.91%)	(8.87%)	31.09%	30.43%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	92.30%	101.91%	65.19%	64.55%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	(15.31%)	14.81%	32.98%	31.71%
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	(30.37%)	(14.69%)	-	15.66%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	92.24%	105.69%	-	77.65%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	50.51%	58.21%	-	-
AXA World Funds - Framlington Talents Global (nota 1b)	EUR	152.18%	236.56%	-	79.53%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	38.05%	38.16%	-	-
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	EUR	203.94%	206.58%	116.90%	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	33.80%	39.74%	-	50.91%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	11.00%	29.23%	37.20%	37.32%
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	120.16%	125.00%	-	78.85%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	(10.04%)	(1.45%)	-	38.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	78.09%	85.50%	-	48.24%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	158.18%	187.62%	128.06%	124.37%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	(35.22%)	2.37%	-	69.48%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	108.92%	150.76%	-	127.80%
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	144.75%	153.63%	-	84.50%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	27.10%	49.23%	-	78.90%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	(6.84%)	13.10%	35.43%	32.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	34.15%	37.99%	-	30.91%

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOL SOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(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 - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	USD	32.01%	37.66%	-	-
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)	EUR	104.07%	110.72%	-	63.63%
AXA World Funds - Metaverse (nota 1b)	USD	8.06%	13.54%	-	6.74%
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)	USD	100.74%	109.44%	-	66.47%
AXA World Funds - Optimal Absolute (nota 1b)	EUR	307.23%	312.22%	-	-
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	127.03%	132.97%	-	72.65%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	108.75%	110.08%	-	60.47%
AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)	CHF	29.31%	39.02%	-	35.10%
AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)	GBP	15.71%	29.08%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	4.89%	19.24%	-	58.89%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	(8.42%)	2.18%	-	38.03%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	130.95%	140.68%	-	85.56%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(23.70%)	(14.76%)	23.94%	22.62%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	(35.64%)	(25.66%)	-	40.40%

(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 (nota 1b)	-	-	4,984	111	443	-	-	-	5,538	-	
AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)	27,929	17,615	37,490	-	-	-	18,207	-	101,241	63,751	
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	-	-	8,797	195	782	-	-	-	9,774	-	
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	-	-	63,824	480	2,911	14,610	-	-	81,825	14,610	
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	-	-	782	17	70	-	-	-	869	-	
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)	6,336	1,688	32,990	-	-	625	27,385	-	69,024	36,034	
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	-	-	12,199	-	-	-	-	-	12,199	-	
AXA World Funds - ACT Green Bonds (nota 1b)	-	-	58,073	2,957	11,956	44,275	-	-	117,261	44,275	
AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)	7,616	1,043	27,634	-	-	594	14,459	-	51,346	23,712	
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	8,470	1,497	38,596	-	-	-	14,514	-	63,077	24,481	
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (nota 1b)	-	-	5,515	123	490	-	-	-	6,128	-	
AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	-	-	14,325	318	1,274	-	-	-	15,917	-	
AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)	17,029	3,725	33,872	-	-	63	19,403	-	74,092	40,220	
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	-	-	4,022	-	-	9,165	-	-	13,187	9,165	

* 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 High Yield Bonds Low Carbon	-	-	19,477	1,378	5,518	20,966	-	-	47,339	20,966	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	-	-	14,571	194	1,325	72,625	-	-	88,715	72,625	
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	29,973	-	-	57,286	-	-	87,259	57,286	
AXA World Funds - China Sustainable Growth (nota 1b)	8,171	8,173	6,037	-	-	-	3,735	-	26,116	20,079	
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (nota 1b)	-	-	56,638	2,957	11,924	44,837	526	-	116,882	45,363	
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	-	-	65,608	-	-	-	-	-	65,608	-	
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	-	-	376,925	-	-	-	-	-	376,925	-	
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	10,209	2,060	57,455	-	-	6,190	28,988	-	104,902	47,447	
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)	-	-	8,720	194	775	-	-	-	9,689	-	
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	6,054	-	-	15,950	-	-	22,004	15,950	
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	22,632	-	-	11,919	-	-	34,551	11,919	
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	40,526	-	-	14,667	-	-	55,193	14,667	
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	-	-	41,911	762	3,056	38,060	-	-	83,789	38,060	
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	80,237	-	-	36,724	-	-	116,961	36,724	
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	261,058	-	-	60,568	-	-	321,626	60,568	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	39,869	-	-	50,770	-	-	90,639	50,770	
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	53,541	-	-	18,282	-	-	71,823	18,282	
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	33,577	299	1,244	22,308	-	-	57,428	22,308	

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación del Depositario*	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*		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 - Euro Inflation Plus	-	-	29,437	-	-	-	-	-	29,437	-
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	-	-	20,208	-	-	10,420	-	-	30,628	10,420
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	-	-	14,085	-	-	5,425	-	-	19,510	5,425
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	-	-	27,783	-	-	-	-	-	27,783	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	38,941	-	-	22,907	-	-	61,848	22,907
AXA World Funds - Framlington American Growth	65,357	506	20,440	-	-	32,684	78	-	119,065	98,625
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	60,832	7,418	69,504	-	-	1,683	29,562	-	168,999	99,495
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	35,795	6,874	39,280	-	-	1,436	28,926	-	112,311	73,031
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	20,796	3	13,632	-	-	2,437	10,413	-	47,281	33,649
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	308,351	3,440	58,232	-	-	209,291	46,632	-	625,946	567,714
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	63,189	496	55,358	-	-	23,820	30,795	-	173,658	118,300
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	11,955	3,114	48,163	-	-	1,752	29,180	-	94,164	46,001
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	26,707	1,608	58,512	-	-	2,971	34,437	-	124,235	65,723
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	26,726	6,734	48,920	-	-	621	48,712	-	131,713	82,793
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	29,512	2,431	41,911	-	-	-	17,931	-	91,785	49,874
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	18,432	2,221	30,433	-	-	4,191	15,869	-	71,146	40,713

* 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*	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*		Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	17,610	8,900	37,192	-	-	3,765	18,855	-	86,322	49,130
AXA World Funds - Framlington Robotech	126,478	19,201	98,545	-	-	11,566	41,240	-	297,030	198,485
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	22,710	3,555	96,411	-	-	881	58,096	-	181,653	85,242
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	65,761	5,711	120,108	-	-	3,007	104,626	-	299,213	179,105
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	33,975	279	2,296	3,556	-	-	40,106	3,556
AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	3,955	-	61,616	1,293	6,097	19,579	175	-	92,715	23,709
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	10,397	323	1,316	14,253	-	-	26,289	14,253
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	147,250	862	123,379	-	-	31,723	69,141	-	372,355	248,976
AXA World Funds - Global Flexible Property	59,280	8,031	56,725	1,800	7,279	10,786	25,241	-	169,142	103,338
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	115,832	274	1,637	30,018	-	-	147,761	30,018
AXA World Funds - Global Income Generation	11,158	146	47,230	1,804	8,446	10,601	19,096	-	98,481	41,001
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	152,291	673	7,380	10,348	-	-	170,692	10,348
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	59,908	825	5,595	8,327	-	-	74,655	8,327
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	196,420	1,094	10,869	15,155	-	-	223,538	15,155
AXA World Funds - Global Optimal Income	19,079	2,548	110,140	78	541	1,859	61,831	-	196,076	85,317
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	9,764	-	-	-	-	-	9,764	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	109,967	662	4,300	22,472	-	-	137,401	22,472
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	-	-	60,488	856	3,988	25,271	-	-	90,603	25,271
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	-	-	19,661	506	2,043	16,052	-	-	38,262	16,052

* 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)	
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)	20,851	-	26,324	-	-	23,767	10,951	-	81,893	55,569
AXA World Funds - Metaverse (nota 1b)	-	-	4,548	101	404	-	-	-	5,053	-
AXA World Funds - Next Generation (nota 1b)	67,073	3,830	29,007	-	-	2,865	17,152	-	119,927	90,920
AXA World Funds - Optimal Income	22,314	1,978	77,653	54	278	3,423	42,385	-	148,085	70,100
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	9,242	68	20,674	974	4,134	5,434	20,640	-	61,166	35,384
AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)	234,978	-	23,372	-	-	71,346	-	-	329,696	306,324
AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)	2,693	787	34,866	-	-	115	17,765	-	56,226	21,360
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	23,943	-	-	8,654	-	-	32,597	8,654
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	1	67,450	-	-	60,020	-	-	127,471	60,021
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	692,938	-	-	6,644,785	-	-	7,337,723	6,644,785
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	190,577	-	-	17,152	-	-	207,729	17,152
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	43,201	-	-	45,937	-	-	89,138	45,937

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Aptos para el PEA o Plan d'Epargne en Actions (Plan de ahorro en acciones francés)

Por su admisibilidad a los PEA (Planes de Ahorro en Acciones) franceses, los Subfondos de AXA World Funds que se enumeran más abajo invierten de forma constante un mínimo del 75% de su patrimonio neto en acciones y derechos admisibles en el marco de los PEA y emitidos por empresas radicadas en Francia, en otro Estado miembro de la UE, en Islandia o Noruega, con sujeción al impuesto de sociedades o un régimen tributario similar.

El Subfondo AXA World Funds - Framlington Europe Microcap es admisible al nuevo programa francés de ahorro llamado «PEA-PME». Se ha decidido modificar el anexo del Subfondo, con el fin de añadir un nuevo apartado en la sección «Política de inversión», que establece que el Subfondo es apto para una cuenta en el PEA-PME francés, lo que supone que el Subfondo invierte, de forma permanente, un mínimo del 75% en valores o derechos que cumplen los requisitos del programa PEA-PME (a título informativo, en la fecha del Folleto; el Subfondo invertirá un mínimo del 75% en valores o derechos emitidos por sociedades con domicilio social en el Espacio Económico Europeo, y que cumplan con los criterios indicados en el artículo L.221-32-2-2 del Código Monetario y Financiero francés, del cual, un mínimo del 50% se invierte en acciones o derechos).

Ratio PEA a 31 de diciembre de 2022:	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 Impact (nota 1b)	95.39%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap	89.57%	82.40%
AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)	96.54%	-
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	96.94%	-

Anexo adicional no auditado

Política de remuneración

De conformidad con las disposiciones reglamentarias relativas a la comunicación de información sobre remuneraciones aplicables a las sociedades gestoras de activos, la presente divulgación ofrece una visión global del enfoque de remuneración adoptado por AXA Funds Management, que ha adoptado la política del grupo de AXA Investment Managers (en lo sucesivo, «AXA IM»). Se puede obtener más información sobre la composición del Comité de remuneraciones y los principios rectores de la Política de remuneración en el sitio web de AXA IM: www.axa-im.com/en/remuneration. Asimismo, se puede solicitar, sin cargo alguno, una copia de esta información.

Gobierno - La Política de remuneración de AXA IM, que se somete cada año a la revisión y aprobación del Comité de remuneraciones de AXA IM, establece los principios de remuneración que rigen en todas las entidades de AXA IM y tiene en cuenta la estrategia comercial, los objetivos y la tolerancia al riesgo de AXA IM, así como los intereses a largo plazo de los accionistas, los clientes y los empleados de AXA IM. El Comité de remuneraciones de AXA IM, con arreglo a las políticas y los procedimientos de remuneración establecidos y validados a escala del Grupo AXA, vela por la coherencia y la aplicación justa de la Política de remuneración en el seno de AXA IM, así como por el cumplimiento de los reglamentos aplicables.

La revisión central e independiente para determinar si la Política de remuneración de AXA IM respeta las prácticas y los procedimientos adoptados a escala del Grupo AXA IM la lleva a cabo el Departamento de Auditoría Interna de AXA IM, que presenta cada año sus conclusiones al Comité de remuneraciones de AXA IM para que efectúe las diligencias necesarias.

Dichas conclusiones no incluyen ningún comentario concreto acerca de la efectiva adopción de la Política de remuneración de AXA IM con arreglo a las disposiciones aplicables.

El resultado de la evaluación anual efectuada por el Comité de remuneraciones de AXA IM se presenta ante el Consejo de Administración de AXA Funds Management S.A., junto con las enmiendas aplicadas en la Política de remuneración de AXA IM.

La Política de Remuneración Global ha sido revisada con el fin de incorporar el régimen diferido propuesto y garantiza el cumplimiento de toda la normativa reguladora, así como la armonización con las estrategias de recursos humanos y de negocio de AXA IM.

Anexo adicional no auditado

Política de remuneración (continuación)

Información cuantitativa - Los datos ofrecidos a continuación corresponden a AXA Investment Managers, y abarcan todas las filiales del Grupo AXA Investment Managers y todos los tipos de carteras a 31 de diciembre de 2022 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 2022, a prorrata del patrimonio del fondo¹

Remuneración fija ² (en miles de EUR)	13,040
Remuneración variable ³ (en miles de EUR)	16,232
Número de empleados ⁴	2,675 incl. 14 empleados de la AFM

¹ Cargas sociales excluidas.

² El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.

³ La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:

- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.

⁴ El número de empleados incluye los contratos indefinidos y temporales, pero excluye los contratos de prácticas, a 31 de diciembre de 2022.

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}	8,080	4,509	12,589
Número de empleados ⁴	277 incl. 2 empleados de la AFM	62 incl. 2 empleados de la AFM	339 incl. 4 empleados de la AFM

¹ Cargas sociales excluidas.

² El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.

³ La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:

- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.

⁴ Número de empleados identificados a nivel del Grupo AXA IM y AXA Funds Management SA a 31 de diciembre de 2022.

Anexo adicional no auditado

Riesgos Globales

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF

El enfoque de los compromisos se utiliza en la mayoría de los Subfondos de AXA World Funds para calcular la exposición global, con la excepción de los siguientes 9 Subfondos, para los cuales se utiliza el método del VaR absoluto:

- AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact
- AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral
- AXA World Funds - Chorus Multi Strategy
- AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (nota 1b)
- 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 2022 y el 31 de diciembre de 2022:

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 - ACT Multi Asset Optimal Impact	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.45% Min: 1.17% Average: 1.70%	Max: 6.92% Min: 3.30% Average: 4.80%	89.05%

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 - Chorus Equity Market Neutral	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 1.95% Min: 0.70% Average: 1.56%	Max: 5.51% Min: 1.97% Average: 4.41%	721.01%

(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

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 - Chorus Multi Strategy	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max:	2.68%	Max:	7.57%
							Min:	0.60%	Min:	1.71%
							Average:	1.63%	Average:	4.60%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max:	1.48%	Max:	4.18%
							Min:	0.66%	Min:	1.88%
							Average:	0.92%	Average:	2.61%
AXA World Funds – Dynamic Optimal Income (note 1b)	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max:	4.31%	Max:	12.19%
							Min:	1.16%	Min:	3.29%
							Average:	2.07%	Average:	5.86%

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	Max:	Min:	Max:	Min:	
AXA World Funds – Euro Credit Total Return	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.18% Min: 1.13% Average: 1.68%	Max: 6.18% Min: 3.20% Average: 4.75%	66.38%		

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 - Global Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 4.30% Min: 1.16% Average: 2.08%	Max: 12.17% Min: 3.28% Average: 5.87%	153.58%		

(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	Max:	Min:	Max:	Min:			
AXA World Funds - Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 4.60%	Min: 1.07%	Average: 2.15%	Max: 13.02%	Min: 3.03%	Average: 6.08%	109.41%

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 - US Enhanced High Yield Bonds	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 4.18%	Min: 0.78%	Average: 2.53%	Max: 11.82%	Min: 2.22%	Average: 7.15%	58.68%

(1) Parámetros del folleto.

(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.

(3) El cálculo corresponde a la suma de los nocionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

Prólogo

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros mediante diferentes técnicas:

- Se entenderá por bilateral la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía, gestionada por AXA Investment Managers GS Limited, queda custodiada en State Street Luxembourg S.C.A..
- Se entenderá por tripartito la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía gestionada por un agente tripartito que gestiona y custodia la garantía.
- Por CCP se entenderá cámara de compensación de contraparte central.

Datos sobre costes y rendimientos

Los ingresos por operaciones de préstamo de valores se dividen entre el Fondo correspondiente y el agente de préstamo. Los Fondos reciben el 65% mientras que el agente de préstamo recibe el 35% de los ingresos, corriendo todos los costes operativos a cargo del agente de préstamo. Los ingresos por operaciones de préstamo de valores que obtengan los Fondos se detallan en la nota relativa al préstamo de valores (nota 16).

Garantía admisible

Las garantías recibidas por un Subfondo podrán ser utilizadas para reducir su exposición al riesgo de contraparte con una contraparte si cumple con los criterios enumerados en las circulares que emita puntualmente la CSSF en términos de liquidez, valoración, calidad crediticia del emisor, correlación, riesgos relacionados con la gestión de las garantías y su ejecutabilidad. En particular, las garantías deberán cumplir las siguientes condiciones:

- Las garantías recibidas deberán ser de calidad elevada, altamente líquidas y negociarse en un Mercado regulado o sistema multilateral de negociación con precios transparentes para que puedan venderse rápidamente a un precio que sea cercano a su valoración anterior a la venta.
- Deberán valorarse diariamente sobre la base del método de evaluación al precio de mercado (mark-to-market), y los activos cuyas cotizaciones exhiban una elevada volatilidad no deben aceptarse como garantía a menos que presenten un descuento suficientemente prudente. Se establecerán requisitos de reposición de márgenes con arreglo a las condiciones negociadas en los acuerdos de garantía.
- Deberán estar emitidas por una entidad independiente de la contraparte y para la que no se espere una elevada correlación con la evolución de la contraparte.
- Deberán estar suficientemente diversificadas en cuanto a países, mercados y emisores, y no implicarán, en conjunto, una exposición a un emisor determinado superior al 20% de su patrimonio neto. Como excepción a lo previsto anteriormente, los Subfondos podrán tener su exposición plenamente garantizada mediante distintos valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado miembro, una o varias de sus autoridades locales, un tercer país soberano como Canadá, Japón, Noruega, Suiza y Estados Unidos de América, o cualquier organismo público internacional al que pertenezca uno o más Estados miembros, como el Banco Europeo de Inversiones, siempre y cuando reciban dichos valores de al menos seis emisiones diferentes, y que los valores de una misma emisión no representen más del 30% del patrimonio neto de dicho Subfondo. La garantía deberá cumplir además los límites establecidos anteriormente en el apartado «b) Límites de control».

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Prólogo (continuación)

- Las garantías financieras recibidas por el Subfondo quedarán bajo la custodia del Depositario, o en su defecto, de un depositario tercero (como Euroclear Bank SA/NV), entidad sujeta a la supervisión prudencial que no guarda relación alguna con el proveedor de la garantía. Deberá poder ser ejecutada en su totalidad por la Sociedad en cualquier momento por cuenta del Subfondo, sin consultar y sin necesidad de obtener la aprobación de la contraparte.

Activos admisibles

Siempre que se ajusten a las condiciones precedentes, la garantía puede estar formada por (i) deuda soberana de los países de la OCDE; y/o (ii) la inversión directa en bonos emitidos o garantizados por entidades emisoras de primera fila que ofrezcan una liquidez adecuada o las acciones cotizadas o negociadas en un Mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado miembro de la OCDE, siempre que se incluyan en un índice de renombre.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores

	AXA World Funds - ACT Clean Economy (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)
	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	7.00%	-	22.00%	4.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	10,516,817	86,667	92,298,844	7,611,296
Proporción de activos bajo gestión	4.57%	0.39%	18.70%	3.24%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	4,637,353	89,656	85,218,258	2,455,051
Renta variable	7,645,531	-	10,854,323	5,809,447
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	-	-	14,879,870	-
De tres meses a un año	-	-	-	-
Más de un año	-	-	-	-
Operaciones pendientes	10,516,817	86,667	77,418,974	7,611,296
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	2,582,486	-
De una semana a un mes	-	-	4,204,082	-
De un mes a tres meses	-	-	836,234	-
De tres meses a un año	-	-	16,163,187	-
Más de un año	4,637,353	89,656	61,432,269	2,455,051
Operaciones pendientes	7,645,531	-	10,854,323	5,809,447

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 Human Capital (nota 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b) USD	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon 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	4.00%	4.00%	-	2.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	4,341,757	1,797,154	141,224	4,547,728
Proporción de activos bajo gestión	2.83%	3.45%	0.06%	2.17%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	3,661,589	1,882,127	-	4,707,810
Renta variable	941,051	-	157,225	-
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	4,341,757	1,797,154	141,224	4,547,728
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	33	-	-	-
De tres meses a un año	(1)	625,031	-	-
Más de un año	3,661,557	1,257,096	-	4,707,810
Operaciones pendientes	941,051	-	157,225	-

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 - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Euro 10 + LT
	USD	USD	EUR	EUR
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	12.00%	18.00%	6.00%	5.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	9,037,644	43,562,596	11,588,533	1,404,240
Proporción de activos bajo gestión	9.55%	15.66%	4.77%	4.77%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	8,832,352	39,236,226	11,454,163	1,452,554
Renta variable	843,821	6,246,045	809,039	65
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	-	13,539,032	-	-
Operaciones pendientes	9,037,644	30,023,564	11,588,533	1,404,240
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	2,435,033	-	-
De una semana a un mes	-	3,847,112	-	-
De un mes a tres meses	8,067	787,380	-	-
De tres meses a un año	736	13,158,111	635	86
Más de un año	8,823,549	19,008,590	11,453,528	1,452,468
Operaciones pendientes	843,821	6,246,045	809,039	65

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 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
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	19.00%	20.00%	10.00%	14.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	19,840,076	71,928,423	12,927,436	123,437,580
Proporción de activos bajo gestión	18.38%	19.83%	9.48%	13.15%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	20,379,804	58,312,819	12,967,557	127,796,372
Renta variable	2,240	16,841,037	424,947	1,041,558
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	19,840,076	71,928,423	12,927,436	123,437,580
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	111,640	74,639	-	-
De una semana a un mes	28,704	19,191	-	-
De un mes a tres meses	36,099	24,135	-	-
De tres meses a un año	1,530,003	227,647	2,410,888	20,411,154
Más de un año	18,673,358	57,967,207	10,556,669	107,385,218
Operaciones pendientes	2,240	16,841,037	424,947	1,041,558

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 Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
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%	9.00%	33.00%	24.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	243,373,396	35,140,079	211,847,734	69,431,345
Proporción de activos bajo gestión	9.07%	8.44%	32.12%	23.23%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	248,564,084	36,674,389	172,638,291	44,266,437
Renta variable	5,458,959	1,144	49,784,673	29,579,711
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	243,373,396	35,140,079	211,847,734	69,431,345
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	78,811	-	-	-
De una semana a un mes	20,263	-	14,482,337	9,855,902
De un mes a tres meses	26,383	-	4,552	-
De tres meses a un año	27,584,653	6,900,822	27,190,370	15,403,852
Más de un año	220,853,974	29,773,567	130,961,032	19,006,683
Operaciones pendientes	5,458,959	1,144	49,784,673	29,579,711

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 EUR	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit 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	18.00%	28.00%	20.00%	23.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	35,389,347	38,991,039	87,377,731	69,110,864
Proporción de activos bajo gestión	18.03%	27.14%	19.32%	16.79%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	36,361,944	28,434,398	83,052,188	72,304,012
Renta variable	5,955	12,734,939	7,686,738	1,686
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	35,389,347	38,991,039	87,377,731	69,110,864
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	145,841	-	160,253	-
De una semana a un mes	37,498	2,621,054	3,766,165	-
De un mes a tres meses	47,158	-	56,066	-
De tres meses a un año	2,967,889	5,835,436	8,943,990	9,505,183
Más de un año	33,163,558	19,977,908	70,125,714	62,798,829
Operaciones pendientes	5,955	12,734,939	7,686,738	1,686

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 American Growth USD	AXA World Funds - Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds - Framlington Euro Selection EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap 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%	11.00%	5.00%	0.70%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	5,312,806	51,597,010	3,338,392	642,571
Proporción de activos bajo gestión	3.58%	7.05%	5.10%	1.67%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	1,176,663	11,390,135	739,350	675,178
Renta variable	5,248,459	48,045,819	3,297,843	-
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	5,312,806	51,597,010	3,338,392	642,571
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	-	6,101	-	-
De tres meses a un año	-	-	-	-
Más de un año	1,176,663	11,384,034	739,350	675,178
Operaciones pendientes	5,248,459	48,045,819	3,297,843	-

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 Europe Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends 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	14.00%	17.00%	16.00%	8.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	38,746,903	43,303,643	23,861,432	19,317,939
Proporción de activos bajo gestión	12.96%	11.17%	7.93%	5.10%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	34,211,394	24,946,517	19,147,017	1,397,505
Renta variable	6,856,254	23,698,183	7,369,152	20,555,587
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	38,746,903	43,303,643	23,861,432	19,317,939
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	-	1,567,542	-	-
De un mes a tres meses	-	-	10,740	-
De tres meses a un año	-	2,448,907	-	-
Más de un año	34,211,394	20,930,068	19,136,277	1,397,505
Operaciones pendientes	6,856,254	23,698,183	7,369,152	20,555,587

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 Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds - Framlington Robotech USD	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.00%	5.00%	7.00%	12.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	2,529,719	20,229,313	64,611,474	109,785,380
Proporción de activos bajo gestión	1.01%	4.10%	5.87%	10.79%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	2,659,694	6,732,555	14,084,535	110,781,618
Renta variable	-	15,775,801	60,069,317	4,916,667
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	1,481,419	5,520,996	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	-	-	-	-
Más de un año	-	-	-	-
Operaciones pendientes	1,048,300	14,708,317	64,611,474	109,785,380
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	-	-	520,703	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	-	-	813,473	-
Más de un año	2,659,694	6,732,555	12,750,359	110,781,618
Operaciones pendientes	-	15,775,801	60,069,317	4,916,667

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 Eurozone EUR	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b) EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds 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%	6.00%	18.00%	14.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	84,434,573	11,304,104	101,647,187	54,311,808
Proporción de activos bajo gestión	7.04%	5.21%	16.70%	12.36%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	62,984,917	11,709,980	98,132,783	52,688,094
Renta variable	27,438,655	228	9,854,183	3,878,226
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	84,434,573	11,304,104	101,647,187	54,311,808
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	1,263,931
De una semana a un mes	5,553,362	-	-	324,975
De un mes a tres meses	-	-	19,771	413,837
De tres meses a un año	8,675,790	837,419	2,065,275	9,680,051
Más de un año	48,755,765	10,872,561	96,047,737	41,005,300
Operaciones pendientes	27,438,655	228	9,854,183	3,878,226

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 Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation 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%	6.00%	8.00%	2.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	84,073,112	15,907,516	45,142,438	3,268,863
Proporción de activos bajo gestión	5.21%	4.56%	4.40%	0.84%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	68,359,697	15,826,772	46,953,785	3,257,969
Renta variable	25,032,722	1,111,873	-	197,191
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	11,560,999	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	-	-	-	-
Más de un año	-	-	-	-
Operaciones pendientes	72,512,113	15,907,516	45,142,438	3,268,863
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	-	10,630	-	1,885
De tres meses a un año	-	2,300,988	3,265,154	311,123
Más de un año	68,359,697	13,515,154	43,688,631	2,944,961
Operaciones pendientes	25,032,722	1,111,873	-	197,191

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 Short Duration 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	39.00%	55.00%	12.00%	4.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	596,823,191	107,384,787	77,005,712	3,242,983
Proporción de activos bajo gestión	36.03%	48.78%	7.81%	3.25%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	274,250,781	41,664,171	63,726,871	1,976,458
Renta variable	368,811,092	74,607,033	19,510,194	1,529,481
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	52,522,235	-	-	-
De tres meses a un año	145,157,975	-	-	-
Más de un año	136,091,407	37,166,053	-	-
Operaciones pendientes	263,051,574	70,218,734	77,005,712	3,242,983
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	79,410,615	8,842,364	1,475,122	-
De un mes a tres meses	-	-	7,434	1,421
De tres meses a un año	124,059,954	13,814,063	2,304,523	388,718
Más de un año	70,780,212	19,007,744	59,939,792	1,586,319
Operaciones pendientes	368,811,092	74,607,033	19,510,194	1,529,481

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 Strategic Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)
	USD	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	30.00%	27.00%	-	6.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	222,083,621	158,174,180	82,957	11,931,200
Proporción de activos bajo gestión	21.17%	24.68%	0.29%	4.72%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	175,403,710	83,046,443	85,822	4,395,620
Renta variable	58,722,625	88,074,553	-	9,930,733
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	24,070,515	36,610,046	-	-
Más de un año	94,078,027	5,987,310	-	-
Operaciones pendientes	103,935,079	115,576,824	82,957	11,931,200
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	328,113	122,496	-	-
De una semana a un mes	28,194,121	10,166,193	-	-
De un mes a tres meses	111,056	72,693	-	8,939
De tres meses a un año	46,074,150	18,816,317	-	-
Más de un año	100,696,270	53,868,744	85,822	4,386,681
Operaciones pendientes	58,722,625	88,074,553	-	9,930,733

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 - Next Generation (nota 1b)	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)	AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)
	USD	EUR	CHF	GBP
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%	7.00%	28.00%	1.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	14,129,057	26,881,438	73,536,228	2,207,021
Proporción de activos bajo gestión	5.03%	5.70%	26.23%	0.70%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	7,990,260	27,477,836	51,998,452	488,776
Renta variable	8,022,367	869,403	30,014,029	2,180,165
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	14,129,057	26,881,438	73,536,228	2,207,021
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	112,998	-	-
De una semana a un mes	-	29,053	-	-
De un mes a tres meses	-	36,538	-	-
De tres meses a un año	-	318,755	-	-
Más de un año	7,990,260	26,980,492	51,998,452	488,776
Operaciones pendientes	8,022,367	869,403	30,014,029	2,180,165

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 Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds 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	-	15.00%	6.00%	1.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	1,797,526	80,378,593	76,737,475	3,304,439
Proporción de activos bajo gestión	0.36%	9.20%	4.11%	0.73%
Tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	1,850,977	83,863,857	79,827,812	3,436,727
Renta variable	-	-	-	-
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	1,797,526	80,378,593	76,737,475	3,304,439
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	529,195	7,046,313	4,203,840	123,468
Más de un año	1,321,782	76,817,544	75,623,972	3,313,259
Operaciones pendientes	-	-	-	-

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 (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)
	USD	USD	USD	EUR
Nombre	NATIXIS SA	Barclays Bank PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BANK OF MONTREAL
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	7,739,391	86,667	16,327,187	3,665,364
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-	Barclays Bank PLC	BANCO SANTANDER, S.A.
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,777,426	-	15,062,567	3,494,568
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	España
Nombre	-	-	SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	14,879,870	451,364
País de la contraparte	-	-	Francia	Reino Unido
Nombre	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	14,195,506	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	-
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	10,511,092	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	BNP PARIBAS SA	-
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	7,297,012	-
País de la contraparte	-	-	Francia	-
Nombre	-	-	Zuercher Kantonalbank	-
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	5,007,514	-
País de la contraparte	-	-	Suiza	-
Nombre	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	3,774,673	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
9 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	3,357,020	-
País de la contraparte	-	-	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 - ACT Clean Economy (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)
	USD	USD	USD	EUR
Nombre	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
10 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,886,404	-
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 Human Capital (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
	EUR	EUR	USD	USD
Nombre	HSBC BANK PLC	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,479,900	895,928	141,224	4,547,728
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,851,500	593,481	-	-
País de la contraparte	España	Reino Unido	-	-
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED	-	-
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	10,357	307,745	-	-
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 - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Euro 10 + LT
	USD	USD	EUR	EUR
Nombre	Barclays Bank PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	3,094,755	15,394,922	5,401,257	1,280,789
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,549,556	13,539,032	3,094,054	123,451
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Francia
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC	RBC EUROPE LIMITED	-
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,796,692	6,360,578	1,185,072	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
Nombre	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	-
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	960,626	3,301,087	830,524	-
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Francia	-
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	NATIXIS SA	-
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	636,015	2,777,805	819,007	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	-
Nombre	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	1,171,941	258,619	-
País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	1,017,231	-	-
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 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nombre	MUFG SECURITIES EMEA PLC	Zuercher Kantonalbank	DEUTSCHE BANK AG LONDON	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	5,541,819	17,329,793	4,754,948	32,958,320
País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	4,234,274	14,197,204	2,576,746	23,933,480
País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,499,587	10,412,015	2,237,643	18,786,824
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	RBC EUROPE LIMITED
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,472,272	9,912,761	1,723,267	13,869,625
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,814,483	6,641,033	645,789	13,423,136
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MUFG SECURITIES EMEA PLC	Zuercher Kantonalbank	SOCIETE GENERALE SA
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,149,931	3,589,743	550,460	8,487,623
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Suiza	Francia
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	ING Bank N.V.	ING Bank N.V.
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,046,284	3,173,540	438,583	3,891,018
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Países Bajos	Países Bajos
Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	705,847	3,137,940	-	3,071,505
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	-	Reino Unido
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	RBC EUROPE LIMITED	-	BNP PARIBAS SA
9 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	375,579	3,062,506	-	2,860,858
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Francia
Nombre	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	Zuercher Kantonalbank
10 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	471,889	-	1,343,131
País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Suiza

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nombre	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	45,471,325	8,164,381	121,852,867	50,645,361
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Francia
Nombre	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Zuercher Kantonalbank
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	43,416,180	7,387,981	18,614,234	11,257,266
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Suiza
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	MUFG SECURITIES EMEA PLC
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	36,705,926	6,222,898	16,332,538	4,033,383
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	España	Reino Unido
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	RBC EUROPE LIMITED	BANCO SANTANDER, S.A.
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	28,592,253	4,657,798	11,116,555	3,495,335
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	España
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SOCIETE GENERALE SA	Zuercher Kantonalbank	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	25,212,064	2,163,094	9,582,050	-
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Suiza	-
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	15,995,374	2,085,249	6,713,566	-
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Francia	-
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	BOFA SECURITIES EUROPE SA	-
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	14,709,116	2,062,602	6,239,948	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	-
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	10,577,111	1,855,719	5,727,774	-
País de la contraparte	España	Reino Unido	Reino Unido	-
Nombre	NATWEST MARKETS PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	MUFG SECURITIES EMEA PLC	-
9 Volumen bruto de transacciones pendientes	9,527,877	540,357	5,357,382	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
Nombre	ING Bank N.V.	-	Barclays Bank PLC	-
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	7,355,971	-	5,290,116	-
País de la contraparte	Países Bajos	-	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	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	11,255,357	21,488,316	51,994,049	24,104,944
País de la contraparte	Francia	Francia	Francia	Reino Unido
Nombre	MUFG SECURITIES EMEA PLC	Zuercher Kantonalbank	BNP PARIBAS SA	RBC EUROPE LIMITED
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	11,010,607	9,902,739	14,485,050	12,044,901
País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	Francia	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	4,232,177	3,329,819	7,389,996	8,499,788
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,323,808	1,812,407	4,012,906	8,151,919
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,203,862	1,645,704	3,845,977	5,327,397
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	RBC EUROPE LIMITED	BNP PARIBAS SA
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,725,024	812,054	2,159,793	3,405,944
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,127,530	-	1,607,517	3,187,273
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Francia
Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	ING Bank N.V.
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	922,048	-	1,013,169	2,187,102
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Países Bajos
Nombre	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
9 Volumen bruto de transacciones pendientes	588,934	-	869,274	1,544,255
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Francia
Nombre	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	657,340
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 - Framlington American Growth USD	AXA World Funds - Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds - Framlington Euro Selection EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap EUR
Nombre	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	5,312,806	22,720,685	3,338,392	388,260
País de la contraparte	Francia	Francia	Francia	Reino Unido
Nombre	-	NATIXIS SA	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	22,363,825	-	254,311
País de la contraparte	-	Francia	-	Reino Unido
Nombre	-	HSBC BANK PLC	-	-
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	4,584,372	-	-
País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	1,928,128	-	-
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 - Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends USD
Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	24,083,869	17,643,484	11,835,832	6,786,713
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Francia
Nombre	HSBC BANK PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	NATIXIS SA	NATIXIS SA
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	7,397,904	9,747,240	6,322,400	6,309,977
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Francia
Nombre	BANK OF MONTREAL	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANK OF MONTREAL
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	5,333,130	6,588,745	3,394,276	6,221,249
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,932,000	6,424,182	1,900,000	-
País de la contraparte	España	Reino Unido	Reino Unido	-
Nombre	-	BNP PARIBAS SA	UBS AG LONDON BRANCH	-
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	2,704,198	248,000	-
País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	-
Nombre	-	BANK OF MONTREAL	HSBC BANK PLC	-
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	195,794	160,924	-
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 - Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds - Framlington Robotech USD	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR
Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,481,419	6,078,450	28,356,453	75,482,556
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Reino Unido
Nombre	HSBC BANK PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA	HSBC BANK PLC
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,048,300	5,520,996	27,802,463	25,621,105
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
Nombre	-	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BANCO SANTANDER, S.A.
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	4,468,776	3,373,705	4,830,000
País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	España
Nombre	-	NATIXIS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	BANK OF MONTREAL
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	4,161,091	2,889,656	2,241,719
País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	2,189,197	1,610,000
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 - Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
	EUR	USD	EUR	USD
Nombre	HSBC BANK PLC	Barclays Bank PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	35,523,039	3,946,894	20,877,296	15,624,748
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	BNP PARIBAS SA	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	23,341,438	2,214,369	15,175,255	9,404,174
País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	RBC EUROPE LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	10,146,000	1,294,924	14,036,762	7,990,916
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	8,670,215	1,179,106	13,856,710	6,987,639
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	NATIXIS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	Zuercher Kantonalbank
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	4,338,881	1,156,314	8,241,089	4,326,563
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Suiza
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	UBS AG LONDON BRANCH	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,415,000	606,026	7,875,349	3,173,104
País de la contraparte	España	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	475,910	7,104,640	2,802,263
País de la contraparte	-	Reino Unido	Francia	Reino Unido
Nombre	-	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	430,561	6,896,229	2,718,281
País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	Francia
Nombre	-	-	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
9 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	5,887,857	1,284,120
País de la contraparte	-	-	Francia	Reino Unido
Nombre	-	-	Zuercher Kantonalbank	-
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,696,000	-
País de la contraparte	-	-	Suiza	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity 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 CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	39,526,687	6,104,038	20,721,338	1,334,734
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	12,357,054	5,544,049	8,263,661	850,020
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	NATIXIS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	8,368,652	3,277,452	4,958,876	756,156
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	HSBC BANK PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	7,825,933	981,977	3,349,145	327,953
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
Nombre	MUFG SECURITIES EMEA PLC	-	UBS AG LONDON BRANCH	-
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	6,943,170	-	3,299,585	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	6,331,687	-	2,311,859	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	BANK OF MONTREAL	-	BNP PARIBAS SA	-
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	2,719,929	-	1,571,225	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia	-
Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	666,749	-
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 Short Duration Bonds EUR
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BNP PARIBAS SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	333,771,617	37,166,053	46,274,659	1,239,536
País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Francia
Nombre	Zuercher Kantonalbank	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	167,227,210	36,731,762	8,901,933	1,185,135
País de la contraparte	Suiza	Francia	Francia	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	Zuercher Kantonalbank	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	74,846,842	15,974,241	6,926,650	818,312
País de la contraparte	Francia	Suiza	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	MUFG SECURITIES EMEA PLC	MUFG SECURITIES EMEA PLC	BNP PARIBAS SA	-
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	15,072,772	9,219,162	6,352,766	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	-
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	SOCIETE GENERALE SA	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	3,164,651	8,293,569	6,200,268	-
País de la contraparte	España	España	Francia	-
Nombre	Barclays Bank PLC	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,035,295	-	2,349,436	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
Nombre	NATIXIS SA	-	-	-
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	704,804	-	-	-
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 Strategic Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)
	USD	EUR	USD	EUR
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	122,621,982	56,985,391	82,957	9,106,000
País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Francia
Nombre	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	48,687,211	52,929,180	-	2,825,200
País de la contraparte	Francia	Francia	-	Reino Unido
Nombre	Barclays Bank PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	-	-
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	21,680,802	22,061,329	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	España	-	-
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	13,524,271	12,906,111	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	BOFA SECURITIES EUROPE SA	-	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	7,291,688	5,978,017	-	-
País de la contraparte	España	Francia	-	-
Nombre	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	-	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	4,162,142	4,970,579	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,074,423	914,807	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	-
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,041,102	774,475	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
Nombre	-	ING Bank N.V.	-	-
9 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	355,954	-	-
País de la contraparte	-	Países Bajos	-	-
Nombre	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	228,900	-	-
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 - Next Generation (nota 1b)	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)	AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)
	USD	EUR	CHF	GBP
Nombre	NATIXIS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	6,977,297	15,467,657	34,160,742	2,207,021
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Francia
Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	NATIXIS SA	-
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	6,137,867	5,296,049	29,069,347	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	-
Nombre	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,013,893	3,255,579	7,745,816	-
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	-
Nombre	-	NATIXIS SA	BANCO SANTANDER, S.A.	-
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	880,139	2,560,323	-
País de la contraparte	-	Francia	España	-
Nombre	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	714,413	-	-
País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
Nombre	-	RBC EUROPE LIMITED	-	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	645,600	-	-
País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
Nombre	-	BNP PARIBAS SA	-	-
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	622,001	-	-
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 - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,295,041	24,977,633	29,987,285	1,242,067
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	502,485	23,743,475	25,138,664	1,000,484
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
Nombre	-	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	15,935,060	11,479,307	734,042
País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	12,137,174	8,178,319	327,846
País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	-
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	2,912,698	1,953,900	-
País de la contraparte	-	Reino Unido	Francia	-
Nombre	-	RBC EUROPE LIMITED	-	-
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	672,553	-	-
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 - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral	Bilateral	Bilateral
Importe de los activos comprometidos			
Importe absolute	139,858	559,431	2,178,329
Proporción de activos bajo gestión	0.06%	0.06%	1.52%
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	139,858	559,431	-
de tres meses a un año	-	-	-
más de un año	-	-	2,178,329
operaciones pendientes	-	-	-

A 31 de diciembre de 2022, 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 - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Nombre	SOCIETE GENERALE S.A.	SOCIETE GENERALE S.A.	BNP PARIBAS SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	139,858	559,431	2,178,329
Divisa	EUR	EUR	USD
País de la contraparte	France	France	France

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 (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)
	USD	USD	USD	EUR
1 Nombre	Japan	European Union	Republique Francaise	United States of America
Volumen de garantías recibidas	2,923,286	69,836	20,716,532	2,455,051
2 Nombre	United States of America	United States of America	European Union	THE KROGER CO.
Volumen de garantías recibidas	1,714,067	12,851	14,718,083	283,687
3 Nombre	FORTIVE CORPORATION	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America	WALGREENS BOOTS ALLIANCE, INC.
Volumen de garantías recibidas	600,804	4,630	13,857,432	283,684
4 Nombre	PPL CORPORATION	European Stability Mechanism	Bundesrepublik Deutschland	GILEAD SCIENCES, INC.
Volumen de garantías recibidas	600,802	2,212	12,507,869	283,683
5 Nombre	argenx SE	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Finland	BAXTER INTERNATIONAL INC.
Volumen de garantías recibidas	600,798	106	9,070,622	283,683
6 Nombre	ADOBE INC.	Kingdom of the Netherlands	European Investment Bank	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY
Volumen de garantías recibidas	600,797	21	7,428,823	282,876
7 Nombre	AMAZON.COM, INC.	-	European Stability Mechanism	Glencore International AG
Volumen de garantías recibidas	600,704	-	3,434,950	282,875
8 Nombre	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	-	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	FERGUSON HOLDINGS LIMITED
Volumen de garantías recibidas	434,667	-	1,595,915	282,863
9 Nombre	Garmin Switzerland GmbH	-	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	CNH Industrial N.V.
Volumen de garantías recibidas	395,744	-	1,451,290	282,230
10 Nombre	MASTERCARD INCORPORATED.	-	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Koninklijke Philips N.V.
Volumen de garantías recibidas	344,516	-	1,164,710	282,230

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 Human Capital (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
	EUR	EUR	USD	USD
1	Nombre	United States of America	European Union	FERGUSON HOLDINGS LIMITED
	Volumen de garantías recibidas	3,652,883	723,476	10,005
2	Nombre	Deutsche Post AG	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	UNION PACIFIC CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	129,603	625,031	10,005
3	Nombre	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	129,603	304,741	9,596
4	Nombre	L3HARRIS TECHNOLOGIES, INC.	United States of America	EXXON MOBIL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	129,602	132,927	8,637
5	Nombre	BAE SYSTEMS PLC	Bundesrepublik Deutschland	Pepsico, Inc.
	Volumen de garantías recibidas	129,602	72,855	8,631
6	Nombre	FORTINET, INC.	European Stability Mechanism	Deutsche Post AG
	Volumen de garantías recibidas	129,597	22,882	8,404
7	Nombre	BIOGEN INC.	Kingdom of the Netherlands	MGM RESORTS INTERNATIONAL
	Volumen de garantías recibidas	129,592	215	7,873
8	Nombre	SAP SE	-	MASTERCARD INCORPORATED.
	Volumen de garantías recibidas	129,583	-	7,501
9	Nombre	Bayer Aktiengesellschaft	-	INTUITIVE SURGICAL, INC.
	Volumen de garantías recibidas	30,442	-	7,422
10	Nombre	Republique Francaise	-	VISA INC.
	Volumen de garantías recibidas	4,962	-	5,890

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 - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Euro 10 + LT
		USD	USD	EUR	EUR
1	Nombre	European Union	Republique Francaise	Japan	European Union
	Volumen de garantías recibidas	2,833,275	16,363,738	5,684,916	1,032,789
2	Nombre	Republique Francaise	Republic of Finland	European Union	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	1,708,490	8,253,112	2,777,775	226,974
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	1,587,419	5,150,427	1,165,733	68,472
4	Nombre	United States of America	United States of America	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	1,128,648	4,245,890	912,537	41,104
5	Nombre	Swiss Confederation	Bundesrepublik Deutschland	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism
	Volumen de garantías recibidas	923,173	2,780,893	404,860	32,714
6	Nombre	European Stability Mechanism	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	455,942	1,071,406	344,436	25,767
7	Nombre	Aktiebolaget Electrolux	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	216,496	947,682	156,308	15,096
8	Nombre	Enbridge Inc.	RIO TINTO PLC	FORTIVE CORPORATION	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	216,496	947,679	63,576	8,938
9	Nombre	SHOPIFY INC.	SHELL PLC	PPL CORPORATION	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	191,347	947,675	63,576	393
10	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	argenx SE	Kingdom of the Netherlands
	Volumen de garantías recibidas	181,457	821,521	63,576	307

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 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	United States of America	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	8,770,516	15,679,787	4,321,375	44,405,207
2	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	European Union	United States of America	European Union
	Volumen de garantías recibidas	3,599,056	11,815,399	2,946,671	20,410,460
3	Nombre	European Union	Bundesrepublik Deutschland	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	2,629,494	11,618,939	2,356,893	20,352,895
4	Nombre	Republique Francaise	Republique Francaise	European Union	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	2,006,954	5,211,193	2,112,300	19,788,301
5	Nombre	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	1,211,230	5,068,049	804,822	13,061,369
6	Nombre	Republic of Finland	European Stability Mechanism	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	883,802	4,155,115	204,005	3,848,387
7	Nombre	European Stability Mechanism	Republic of Finland	European Investment Bank	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	774,995	2,963,390	117,658	1,771,606
8	Nombre	Royaume de Belgique	MICROSOFT CORPORATION	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism
	Volumen de garantías recibidas	313,893	1,341,270	65,816	1,748,241
9	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	SALESFORCE, INC.	MICROSOFT CORPORATION	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	160,755	1,341,269	42,593	1,636,714
10	Nombre	European Investment Bank	ALPHABET INC.	SALESFORCE, INC.	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	14,979	1,341,268	42,593	692,045

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 Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
1	Nombre	United States of America	United States of America	Republic of Finland	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	78,290,957	9,228,285	49,836,244	27,177,787
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	39,726,188	7,159,286	43,229,643	10,726,784
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	European Union	United States of America	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY
	Volumen de garantías recibidas	38,861,644	6,608,111	35,982,566	3,176,640
4	Nombre	European Union	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Republique Francaise	RIO TINTO PLC
	Volumen de garantías recibidas	38,624,993	6,554,536	12,606,641	3,075,815
5	Nombre	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	26,256,683	4,177,416	10,687,901	2,952,318
6	Nombre	Japan	European Investment Bank	European Union	SHELL PLC
	Volumen de garantías recibidas	7,247,179	1,445,908	6,687,888	2,899,755
7	Nombre	Republique Francaise	Republique Francaise	Royaume de Belgique	RELX PLC
	Volumen de garantías recibidas	6,827,729	617,431	4,942,889	2,186,216
8	Nombre	European Stability Mechanism	Republic of Finland	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	RECKITT BENCKISER GROUP PLC
	Volumen de garantías recibidas	5,777,837	451,477	4,517,866	2,011,957
9	Nombre	Republic of Finland	European Stability Mechanism	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY
	Volumen de garantías recibidas	3,338,709	245,306	4,496,613	1,548,172
10	Nombre	European Investment Bank	Royaume de Belgique	RIO TINTO PLC	SSE PLC
	Volumen de garantías recibidas	2,065,946	177,780	4,410,787	1,441,396

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 States of America	Republic of Finland	Republic of Finland	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	16,930,692	8,901,539	17,128,976	28,209,595
2	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	4,881,414	8,407,226	16,640,406	10,546,238
3	Nombre	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	3,310,328	4,876,710	14,546,159	10,292,830
4	Nombre	European Union	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	European Union	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	3,232,721	1,733,423	10,931,377	8,952,798
5	Nombre	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Republique Francaise	Republique Francaise	European Union
	Volumen de garantías recibidas	2,447,633	1,587,778	9,533,370	7,792,834
6	Nombre	Republic of Finland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Stability Mechanism	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	2,349,306	1,081,829	5,871,875	1,932,491
7	Nombre	European Stability Mechanism	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Royaume de Belgique	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,727,228	1,014,711	2,642,615	1,727,904
8	Nombre	Royaume de Belgique	RIO TINTO PLC	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	European Stability Mechanism
	Volumen de garantías recibidas	822,496	926,023	2,637,016	1,544,524
9	Nombre	European Investment Bank	SHELL PLC	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	447,761	771,154	2,397,191	665,251
10	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	MICROSOFT CORPORATION	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	175,884	766,445	1,095,948	448,295

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 American Growth	AXA World Funds - Framlington Digital Economy	AXA World Funds - Framlington Euro Selection	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap
	USD	USD	EUR	EUR
1 Nombre	United States of America	United States of America	United States of America	Japan
Volumen de garantías recibidas	1,176,663	9,766,614	739,350	675,178
2 Nombre	FORTIVE CORPORATION	AMAZON.COM, INC.	FORTIVE CORPORATION	-
Volumen de garantías recibidas	412,436	3,280,950	259,152	-
3 Nombre	PPL CORPORATION	MASTERCARD INCORPORATED.	PPL CORPORATION	-
Volumen de garantías recibidas	412,435	2,203,335	259,152	-
4 Nombre	argenx SE	FORTIVE CORPORATION	argenx SE	-
Volumen de garantías recibidas	412,432	1,736,126	259,150	-
5 Nombre	ADOBE INC.	PPL CORPORATION	ADOBE INC.	-
Volumen de garantías recibidas	412,432	1,736,122	259,149	-
6 Nombre	AMAZON.COM, INC.	argenx SE	AMAZON.COM, INC.	-
Volumen de garantías recibidas	412,368	1,736,110	259,109	-
7 Nombre	VEOLIA	ADOBE INC.	VEOLIA	-
Volumen de garantías recibidas	ENVIRONNEMENT SA 298,388	1,736,108	ENVIRONNEMENT SA 187,491	-
8 Nombre	Garmin Switzerland GmbH	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	Garmin Switzerland GmbH	-
Volumen de garantías recibidas	271,668	1,610,919	170,701	-
9 Nombre	MASTERCARD INCORPORATED.	UNION PACIFIC CORPORATION	MASTERCARD INCORPORATED.	-
Volumen de garantías recibidas	236,501	1,610,887	148,604	-
10 Nombre	HALEON PLC	EXXON MOBIL CORPORATION	HALEON PLC	-
Volumen de garantías recibidas	205,019	1,390,561	128,823	-

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 Europe Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
		EUR	EUR	EUR	USD
1	Nombre	Japan	United States of America	United States of America	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	25,348,972	14,168,632	14,028,879	1,397,505
2	Nombre	United States of America	Japan	Japan	IMCD N.V.
	Volumen de garantías recibidas	8,862,422	6,761,437	1,999,675	793,362
3	Nombre	THE KROGER CO.	Republic of Finland	Republique Francaise	VINCI SA
	Volumen de garantías recibidas	412,768	4,016,448	1,629,006	667,315
4	Nombre	WALGREENS BOOTS ALLIANCE, INC.	AMAZON.COM, INC.	Swiss Confederation	Glencore International AG
	Volumen de garantías recibidas	412,762	1,553,346	1,229,054	642,247
5	Nombre	GILEAD SCIENCES, INC.	FORTIVE CORPORATION	FORTIVE CORPORATION	FORTIVE CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	412,762	1,369,682	490,805	489,844
6	Nombre	BAXTER INTERNATIONAL INC.	PPL CORPORATION	PPL CORPORATION	PPL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	412,761	1,369,679	490,804	489,843
7	Nombre	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	argenx SE	argenx SE	argenx SE
	Volumen de garantías recibidas	411,587	1,369,669	490,800	489,840
8	Nombre	Glencore International AG	ADOBE INC.	ADOBE INC.	ADOBE INC.
	Volumen de garantías recibidas	411,586	1,369,667	490,800	489,839
9	Nombre	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	AMAZON.COM, INC.	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	411,567	990,933	490,724	489,763
10	Nombre	CNH Industrial N.V.	MASTERCARD INCORPORATED.	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	THE KROGER CO.
	Volumen de garantías recibidas	410,647	929,156	355,086	481,505

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 Global Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	AXA World Funds - Framlington Robotech	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
	EUR	USD	USD	EUR
1	Nombre	Japan	Japan	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	1,559,039	5,811,002	9,199,418
2	Nombre	United States of America	United States of America	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	1,100,655	921,553	4,086,341
3	Nombre	-	AMAZON.COM, INC.	Japan
	Volumen de garantías recibidas	-	626,862	3,550,941
4	Nombre	-	ALPHABET INC.	MASTERCARD INCORPORATED.
	Volumen de garantías recibidas	-	593,357	2,745,026
5	Nombre	-	VINCI SA	FORTIVE CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	-	552,243	2,158,327
6	Nombre	-	INCYTE CORPORATION	PPL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	-	425,490	2,158,322
7	Nombre	-	EXPEDIA GROUP, INC.	argenx SE
	Volumen de garantías recibidas	-	425,486	2,158,307
8	Nombre	-	META PLATFORMS, INC.	ADOBE INC.
	Volumen de garantías recibidas	-	425,485	2,158,304
9	Nombre	-	IMCD N.V.	FERGUSON HOLDINGS LIMITED
	Volumen de garantías recibidas	-	425,477	2,010,504
10	Nombre	-	Swiss Confederation	UNION PACIFIC CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	-	425,472	2,010,464

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 Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b)	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
		EUR	USD	EUR	USD
1	Nombre	United States of America	European Union	Japan	European Union
	Volumen de garantías recibidas	48,755,764	3,944,827	36,712,658	13,590,743
2	Nombre	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	14,229,152	1,587,280	17,528,311	11,086,733
3	Nombre	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	United States of America	European Investment Bank	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	1,633,894	1,580,243	14,105,280	8,592,902
4	Nombre	RIO TINTO PLC	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	1,633,889	1,323,399	12,940,206	8,129,471
5	Nombre	SHELL PLC	European Stability Mechanism	Republique Francaise	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	1,633,883	990,593	4,336,118	5,649,432
6	Nombre	RELX PLC	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,231,835	844,850	4,088,925	1,986,904
7	Nombre	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Republique Francaise	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism
	Volumen de garantías recibidas	1,096,407	665,106	2,934,326	1,515,497
8	Nombre	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Swiss Confederation	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	872,326	638,324	2,735,761	1,340,767
9	Nombre	VINCI SA	Republic of Finland	European Union	Swiss Confederation
	Volumen de garantías recibidas	842,347	89,865	2,420,947	743,837
10	Nombre	SSE PLC	Royaume de Belgique	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	MICROSOFT CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	812,162	43,173	682,207	334,842

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 Factors - Sustainable Equity 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	Japan	European Union	European Union	United States of America
Volumen de garantías recibidas	49,820,622	4,945,488	17,268,317	1,635,602
2 Nombre	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	European Investment Bank
Volumen de garantías recibidas	11,890,593	2,760,745	14,053,710	598,522
3 Nombre	European Investment Bank	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	European Investment Bank	Republique Francaise
Volumen de garantías recibidas	6,648,483	2,300,988	6,953,925	347,649
4 Nombre	AMAZON.COM, INC.	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Swiss Confederation
Volumen de garantías recibidas	1,489,887	2,167,010	2,960,387	215,735
5 Nombre	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	United States of America	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand
Volumen de garantías recibidas	1,086,019	1,936,769	2,435,005	168,796
6 Nombre	MASTERCARD INCORPORATED.	Swiss Confederation	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism
Volumen de garantías recibidas	1,029,410	1,216,433	1,234,115	143,788
7 Nombre	UNION PACIFIC CORPORATION	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union
Volumen de garantías recibidas	876,100	332,346	1,134,747	111,969
8 Nombre	EXXON MOBIL CORPORATION	Aktiebolaget Electrolux	Republique Francaise	Aktiebolaget Electrolux
Volumen de garantías recibidas	756,273	285,270	862,570	50,593
9 Nombre	Pepsico, Inc.	Enbridge Inc.	Royaume de Belgique	Enbridge Inc.
Volumen de garantías recibidas	755,831	285,269	46,036	50,593
10 Nombre	Deutsche Post AG	SHOPIFY INC.	Kingdom of the Netherlands	SHOPIFY INC.
Volumen de garantías recibidas	735,872	252,131	4,974	44,716

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 Short Duration Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	Republic of Finland	Republic of Finland	Japan	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	203,470,569	22,656,427	48,705,644	1,208,813
2	Nombre	United States of America	United States of America	United States of America	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	45,466,006	16,761,976	9,263,332	388,718
3	Nombre	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Republic of Finland	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	27,476,830	2,994,452	3,779,646	215,584
4	Nombre	RIO TINTO PLC	RIO TINTO PLC	Republique Francaise	Swiss Confederation
	Volumen de garantías recibidas	25,979,114	2,851,383	1,127,541	162,654
5	Nombre	SHELL PLC	Deutsche Post AG	AMAZON.COM, INC.	FERGUSON HOLDINGS LIMITED
	Volumen de garantías recibidas	23,363,798	2,767,977	1,122,964	87,869
6	Nombre	RELX PLC	ALPHABET INC.	Swiss Confederation	UNION PACIFIC CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	17,614,698	2,618,204	850,709	87,867
7	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	MASTERCARD INCORPORATED.	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	17,588,387	2,604,321	733,975	84,280
8	Nombre	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	UNION PACIFIC CORPORATION	FORTIVE CORPORATION	EXXON MOBIL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	16,659,970	2,604,269	691,060	75,850
9	Nombre	ALPHABET INC.	SHELL PLC	PPL CORPORATION	Pepsico, Inc.
	Volumen de garantías recibidas	15,758,688	2,601,557	691,058	75,805
10	Nombre	THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	AMAZON.COM, INC.	argenx SE	Deutsche Post AG
	Volumen de garantías recibidas	13,768,351	2,516,968	691,053	73,803

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b)
		USD	EUR	USD	EUR
1	Nombre	Republic of Finland	Republic of Finland	European Union	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	72,958,221	28,970,925	66,849	2,016,760
2	Nombre	European Union	United States of America	United States of America	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	34,067,246	19,117,906	12,301	1,355,876
3	Nombre	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Swiss Confederation
	Volumen de garantías recibidas	24,266,715	10,183,895	4,432	1,022,983
4	Nombre	European Stability Mechanism	Republique Francaise	European Stability Mechanism	FORTIVE CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	19,730,050	8,530,644	2,118	706,902
5	Nombre	Republique Francaise	European Union	Bundesrepublik Deutschland	PPL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	12,592,486	5,606,470	102	706,900
6	Nombre	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Deutsche Post AG	Kingdom of the Netherlands	argenx SE
	Volumen de garantías recibidas	8,270,373	4,418,876	20	706,895
7	Nombre	RIO TINTO PLC	Swiss Confederation	-	ADOBE INC.
	Volumen de garantías recibidas	8,270,348	3,785,983	-	706,894
8	Nombre	SHELL PLC	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	-	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	8,270,314	3,422,435	-	706,784
9	Nombre	RELX PLC	UNION PACIFIC CORPORATION	-	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA
	Volumen de garantías recibidas	6,235,248	3,422,367	-	511,427
10	Nombre	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	AMAZON.COM, INC.	-	Garmin Switzerland GmbH
	Volumen de garantías recibidas	5,549,746	3,282,623	-	465,630

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 - Next Generation (nota 1b)	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)	AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)
		USD	EUR	CHF	GBP
1	Nombre	European Investment Bank	Japan	Japan	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	6,444,961	16,280,242	35,955,389	488,776
2	Nombre	United States of America	United States of America	United States of America	FORTIVE CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	1,545,300	6,253,254	16,043,064	171,322
3	Nombre	AMAZON.COM, INC.	European Union	FORTIVE CORPORATION	PPL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	610,506	2,836,953	2,256,682	171,322
4	Nombre	FORTIVE CORPORATION	Republique Francaise	PPL CORPORATION	argenx SE
	Volumen de garantías recibidas	541,648	850,477	2,256,677	171,321
5	Nombre	PPL CORPORATION	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	argenx SE	ADOBE INC.
	Volumen de garantías recibidas	541,647	721,186	2,256,661	171,321
6	Nombre	argenx SE	European Stability Mechanism	ADOBE INC.	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	541,643	327,144	2,256,658	171,294
7	Nombre	ADOBE INC.	Bundesrepublik Deutschland	AMAZON.COM, INC.	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA
	Volumen de garantías recibidas	541,643	202,664	2,256,308	123,948
8	Nombre	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FORTIVE CORPORATION	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Garmin Switzerland GmbH
	Volumen de garantías recibidas	391,870	68,320	1,632,657	112,849
9	Nombre	MASTERCARD INCORPORATED.	PPL CORPORATION	Garmin Switzerland GmbH	MASTERCARD INCORPORATED.
	Volumen de garantías recibidas	364,491	68,320	1,486,457	98,241
10	Nombre	Garmin Switzerland GmbH	argenx SE	MASTERCARD INCORPORATED.	HALEON PLC
	Volumen de garantías recibidas	356,779	68,319	1,294,039	85,163

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 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
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	GETTY IMAGES INC	European Union
	Volumen de garantías recibidas	1,087,829	36,318,846	(4,631,797)	24,895,042
2	Nombre	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	European Union	LABL INC	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	529,195	16,988,931	(4,480,105)	24,644,076
3	Nombre	Republique Francaise	European Investment Bank	GEN DIGITAL INC	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	219,179	16,745,077	(3,474,177)	17,639,111
4	Nombre	European Union	European Stability Mechanism	CCO HLDGS LLC	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	8,597	5,592,161	(3,078,070)	7,058,166
5	Nombre	Royaume de Belgique	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	AVIENT CORP	European Stability Mechanism
	Volumen de garantías recibidas	3,800	3,067,915	(2,725,049)	1,980,626
6	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise	HANESBRANDS INC	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	2,377	2,284,380	(2,606,805)	1,751,958
7	Nombre	-	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	MPT OPER PARTNERSP	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	-	1,573,968	(2,571,662)	1,644,077
8	Nombre	-	Bundesrepublik Deutschland	JELD WEN INC	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	-	1,115,382	(2,514,962)	207,558
9	Nombre	-	Royaume de Belgique	DELEK LOG PART	Kingdom of the Netherlands
	Volumen de garantías recibidas	-	173,372	(2,500,382)	7,198
10	Nombre	-	Kingdom of the Netherlands	ARAMARK SERVICES INC	-
	Volumen de garantías recibidas	-	3,825	(2,499,094)	-

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	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	1,592,795
2	Nombre	European Union
	Volumen de garantías recibidas	604,896
3	Nombre	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	522,826
4	Nombre	European Stability Mechanism
	Volumen de garantías recibidas	413,941
5	Nombre	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	188,285
6	Nombre	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	77,794
7	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	30,751
8	Nombre	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	5,360
9	Nombre	Kingdom of the Netherlands
	Volumen de garantías recibidas	79

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 (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (nota 1b)
	USD	USD	USD	EUR
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	12,282,884	89,656	53,997,148	4,224,753
Depositarios	-	-	BONY	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	-	19,909,022	4,039,745
Depositarios	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Custodia de las garantías	-	-	16,762,081	-
Depositarios	-	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	-	-	5,404,330	-

	AXA World Funds - ACT Human Capital (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Social Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - ACT Social Progress (nota 1b)	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
	EUR	EUR	USD	USD
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	4,590,512	1,882,127	157,225	4,707,810
Depositarios	EUROCLEAR	-	-	-
Custodia de las garantías	12,128	-	-	-

	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Euro 10 + LT
	USD	USD	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	9,006,730	17,423,178	6,947,387	1,452,619
Depositarios	BONY	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	669,443	15,805,010	5,315,815	-
Depositarios	-	EUROCLEAR	-	-
Custodia de las garantías	-	12,254,083	-	-

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 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
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	12,903,483	45,512,121	10,984,550	92,692,317
Depositarios	BONY	JPMorgan	BONY	BONY
Custodia de las garantías	6,753,944	18,703,158	1,814,023	34,696,149
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	BONY	JPMorgan	JPMorgan
Custodia de las garantías	724,617	10,454,121	593,931	1,449,464
Depositarios	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Custodia de las garantías	-	484,456	-	-

	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	196,273,522	34,722,147	118,378,462	52,229,976
Depositarios	BONY	BONY	BONY	JPMorgan
Custodia de las garantías	57,237,987	1,953,386	93,703,170	12,149,415
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	JPMorgan	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	511,534	-	10,341,332	9,466,757

	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
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	22,374,684	15,303,792	71,239,101	46,929,646
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	13,046,611	15,177,951	18,459,673	25,376,052
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Custodia de las garantías	946,604	10,687,594	1,040,152	-

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 - Framlington American Growth USD	AXA World Funds - Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds - Framlington Euro Selection EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	6,425,122	57,174,280	4,037,193	675,178
Depositarios	-	EUROCLEAR	-	-
Custodia de las garantías	-	2,261,674	-	-

	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends USD
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	35,189,786	48,428,922	22,534,700	15,096,403
Depositarios	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	JPMorgan
Custodia de las garantías	5,877,862	215,778	3,981,469	6,856,689

	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds - Framlington Robotech USD	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	2,659,694	22,508,356	74,153,852	113,227,597
Depositarios	-	-	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	-	-	2,470,688

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles (nota 1b) EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	90,423,572	11,710,208	66,046,077	40,353,025
Depositarios	-	-	EUROCLEAR	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Custodia de las garantías	-	-	40,110,721	8,203,766
Depositarios	-	-	JPMorgan	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	-	1,830,168	4,669,161
Depositarios	-	-	-	BONY
Custodia de las garantías	-	-	-	3,340,368

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 Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	90,394,680	15,907,604	34,789,910	3,455,160
Depositarios	JPMorgan	BONY	BONY	-
Custodia de las garantías	2,997,739	1,031,041	12,163,875	-

	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 Short Duration Bonds EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	460,473,561	99,030,918	80,481,231	2,125,131
Depositarios	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	180,481,523	17,240,286	2,755,834	1,380,808
Depositarios	EUROCLEAR	-	-	-
Custodia de las garantías	2,106,789	-	-	-

	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (nota 1b) USD	AXA World Funds - Italy Equity (nota 1b) EUR
Depositarios	BONY	BONY	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	148,594,655	124,036,697	85,822	11,012,442
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	83,402,005	46,289,215	-	3,313,911
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Custodia de las garantías	2,129,675	795,084	-	-

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 - Next Generation (nota 1b)	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Switzerland Equity (nota 1b)	AXA World Funds - UK Equity (nota 1b)
	USD	EUR	CHF	GBP
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	16,012,627	22,919,830	82,012,481	2,668,941
Depositarios	-	EUROCLEAR	-	-
Custodia de las garantías	-	4,693,978	-	-
Depositarios	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Custodia de las garantías	-	733,431	-	-

	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	1,850,977	57,569,313	67,743,322	2,129,341
Depositarios	-	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	-	26,294,544	12,084,490	1,307,386

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías concedidas

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Depositarios	Royal Bank of Canada	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	5,058,308	110,711,112
Depositarios	Goldman Sachs Europe	
Custodia de las garantías	320,887	

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Divulgaciones conforme al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»)

Artículo 6

Los subfondos mencionados a continuación son productos financieros que no promocionan características ambientales o sociales y tampoco tienen un objetivo de inversión sostenible según lo estipulado en los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

No obstante, aplican políticas de exclusiones sectoriales que abarcan las armas controvertidas, las materias primas agrícolas, los riesgos climáticos, la protección de los ecosistemas y la deforestación. En 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 - Chorus Equity Market Neutral
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT BIODIVERSITY
 Legal entity identifier: 213800NEL6BAVXHBH781

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 79.43% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 17.15%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a Sustainable Investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs and acting positively for the biodiversity by reducing or limiting negative impact of human's activities on biodiversity, and by applying an impact approach.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Product & services score on SDG 6, 12, 14, 15

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Product & services score on SDG 6,12, 14, 15	1.64	-0.13	94.54%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	

Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Top investments	Sector	Proportion	Country
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of agricultural and forestry machinery	5.44%	US
AGILENT TECHNOLOGIES INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	4.5%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Processing and preserving of meat	4.46%	US

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of other pumps and compressors	4.38%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	4.24%	US
DANAHER CORP XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	4.15%	US
KONINKLIJKE DSM NV XAMS EUR	Manufacture of other chemical products n.e.c.	3.99%	NL
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Collection of non-hazardous waste	3.71%	US
MONDI PLC XLON GBP	Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	3.45%	GB
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO XNYS USD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	3.3%	US
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of light metal packaging	3.1%	US
VERALLIA XPAR EUR	Manufacture of hollow glass	3.08%	FR
TRIMBLE INC XNGS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.06%	US
KERRY GROUP PLC-A XDUB EUR	Manufacture of other food products n.e.c.	3%	IE
ECOLAB INC XNYS USD	Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.98%	US

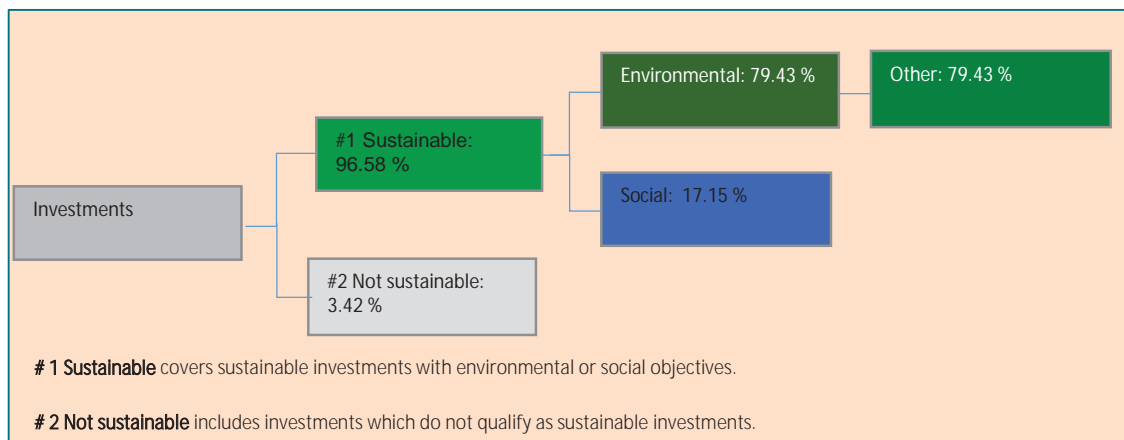


Asset allocation
describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

● *What was the asset allocation?*

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	20.14%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	11.46%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.91%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	8.27%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	6.33%
Collection of non-hazardous waste	5.66%
Manufacture of other food products n.e.c.	4.89%
Manufacture of paper and paperboard	4.58%
Processing and preserving of meat	4.46%
Manufacture of other pumps and compressors	4.38%
Manufacture of light metal packaging	3.1%
Manufacture of hollow glass	3.08%
Technical testing and analysis	2.47%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Manufacture of metal structures and parts of structures	2.46%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	1.63%
Water collection, treatment and supply	1.58%
Mining of other non-ferrous metal ores	1.52%
Retail sale of cosmetic and toilet articles in specialised stores	1.45%
Retail sale via mail order houses or via Internet	1.05%
Production of electricity	0.92%
Web portals	0.91%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.75%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

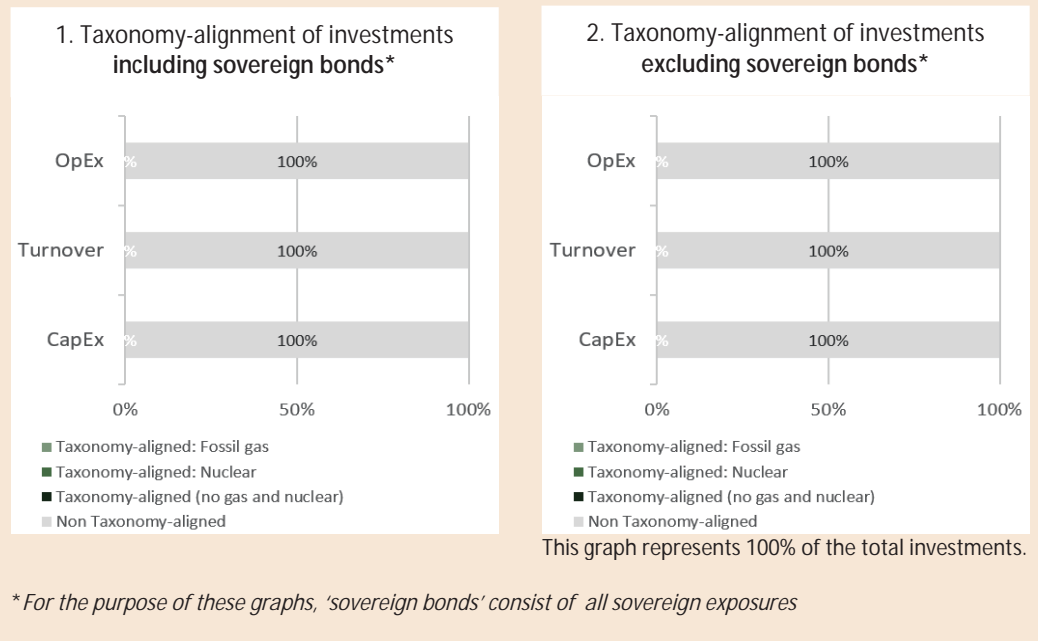
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?

- Yes :
- In fossil gas In nuclear energy
- No

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?


The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 79.43 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 17.15 % of sustainable investments with a social objective.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 3.42 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT CLEAN ECONOMY
 Legal entity identifier: 213800YSFEN3TI97J121

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 88.25% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 8.09%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a Sustainable Investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs with a focus on environmental themes, by applying an impact approach.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)	24.65	4.27	97.96%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	

Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Top investments	Sector	Proportion	Country
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.36%	US
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of agricultural and forestry machinery	3.71%	US
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO XNYS USD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	3.59%	US

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.49%	FR
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Processing and preserving of meat	3.32%	US
WASTE CONNECTIONS INC XTSE CAD	Collection of non-hazardous waste	3.19%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.05%	US
AMERESCO INC-CL A XNYS USD	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.95%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.83%	DE
FIRST SOLAR INC XNGS USD	Manufacture of other electrical equipment	2.81%	US
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of other pumps and compressors	2.69%	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG XETR EUR	Manufacture of electronic components	2.54%	DE
IBERDROLA SA XMAD EUR	Production of electricity	2.38%	ES
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.25%	TW
KONINKLIJKE DSM NV XAMS EUR	Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.17%	NL

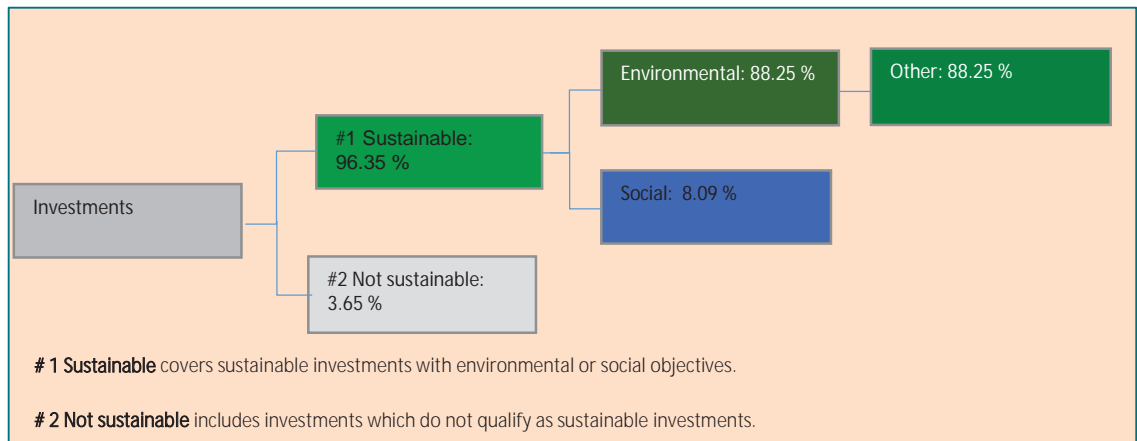


Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

● *What was the asset allocation?*

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	10.34%
Manufacture of other electrical equipment	8.53%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	7.08%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	6.16%
Collection of non-hazardous waste	5.6%
Manufacture of electronic components	5.39%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	4.79%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	4.7%
Production of electricity	4.59%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.36%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	3.71%
Processing and preserving of meat	3.32%
Manufacture of electrical equipment	2.83%
Manufacture of other pumps and compressors	2.69%

Manufacture of other food products n.e.c.	2.14%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	2.06%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	2.03%
Manufacture of engines and turbines, except aircraft, vehicle and cycle engines	1.75%
Renting and operating of own or leased real estate	1.71%
Construction of other civil engineering projects n.e.c.	1.62%
Manufacture of light metal packaging	1.61%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	1.6%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	1.54%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.51%
Engineering activities and related technical consultancy	1.4%
Distribution of electricity	1.32%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.22%
Crop and animal production, hunting and related service activities	1.13%
Manufacture of motor vehicles	1.06%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.95%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.8%
Manufacture of batteries and accumulators	0.46%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related**

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

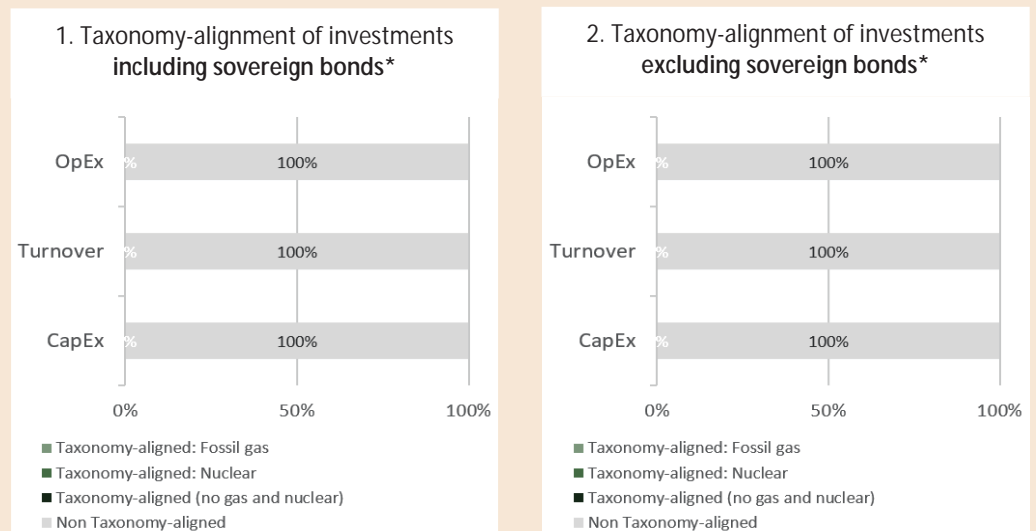
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

activities that comply with EU Taxonomy³?

Yes : In fossil gas In nuclear energy

No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments.

*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 88.25 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 8.09 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 3.65 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS – ACT DYNAMIC GREEN BONDS
 Legal entity identifier: 213800MBHN2GOTB7P804

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 93.55% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 0.35%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs, and/or by applying an impact approach with a focus to financing the transition to a more sustainable and low carbon economy.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Percentage of Green Bonds

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.
3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**
 - a. GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.
 - b. With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
%Green Bonds	96 % of Green Bonds		100%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on a third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon	

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

Ecosystem protection & Deforestation policy		dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Top Investments	Sector	Proportion	Country
OBL 0 - 10/10/2025	General public administration activities	4.43%	DE
FRTR 0.1% - 25/07/2038 CPI	General public administration activities	2.88%	FR
INGREN 5.375% - 29/04/2024 Call	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.16%	MU
VOVCAB 2.5% - 07/10/2027 Call	Manufacture of motor vehicles	2.1%	SE
INRCIN 3.835% - 13/12/2027	Freight rail transport	2.06%	IN
KPN 6% Var - 21/09/2027 Perp	Wireless telecommunications activities	1.89%	NL
IBESM 3.25% Var - 12/11/2024 Perp	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.87%	NL
BBVASM 6% Var - 15/01/2026 Perp	Other monetary intermediation	1.83%	ES
SABSM 2.625% Var - 24/03/2026 Call	Other monetary intermediation	1.82%	ES
INCLN 4.5% - 18/04/2027 Call	Production of electricity	1.78%	MU
INDOIS 4.7% - 06/06/2032	General public administration activities	1.76%	ID
TENN 2.374% Var - 22/07/2025 Perp	Distribution of electricity	1.75%	NL
CMPCCI 4.375% - 04/04/2027	Manufacture of paper and paperboard	1.74%	CL
AIB 2.875% Var - 30/05/2031 Call	Other monetary intermediation	1.73%	IE
MYTIL 2.25% - 30/10/2026	Production of electricity	1.71%	GR

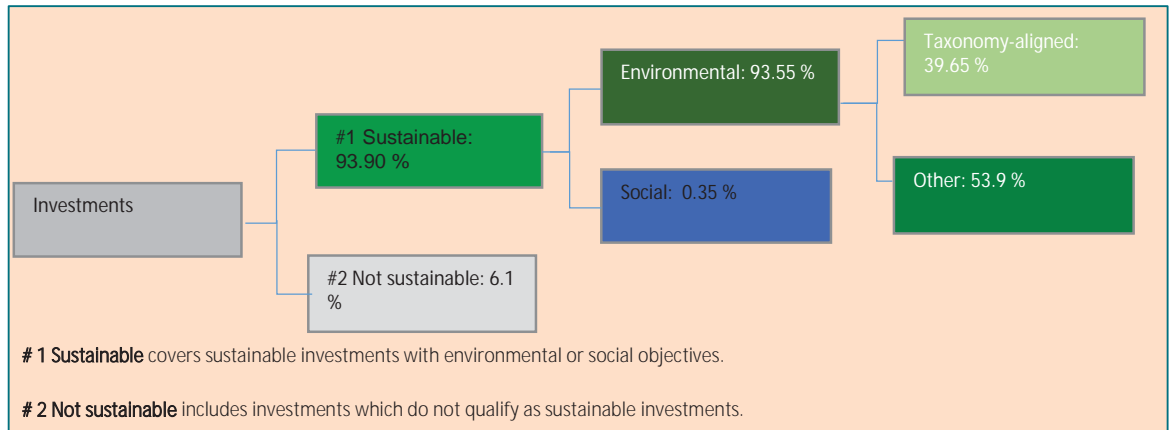
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- *What was the asset allocation?*

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product’s investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	22.91%
General public administration activities	16.47%
Production of electricity	10.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	8.6%
Life insurance	5.25%
Renting and operating of own or leased real estate	5.22%
Manufacture of motor vehicles	3.84%
Wireless telecommunications activities	2.73%
Hotels and similar accommodation	2.61%
Wired telecommunications activities	2.34%
Distribution of electricity	2.3%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.16%
Freight rail transport	2.06%
Manufacture of paper and paperboard	1.74%
Transmission of electricity	1.62%
Manufacture of electronic components	1.32%

Collection of non-hazardous waste	1.24%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	1.23%
Manufacture of light metal packaging	1.15%
Manufacture of other pumps and compressors	1.1%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	1.07%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.01%
Non-life insurance	0.7%
Water collection, treatment and supply	0.46%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?**

- Yes :
- In fossil gas In nuclear energy
- No

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

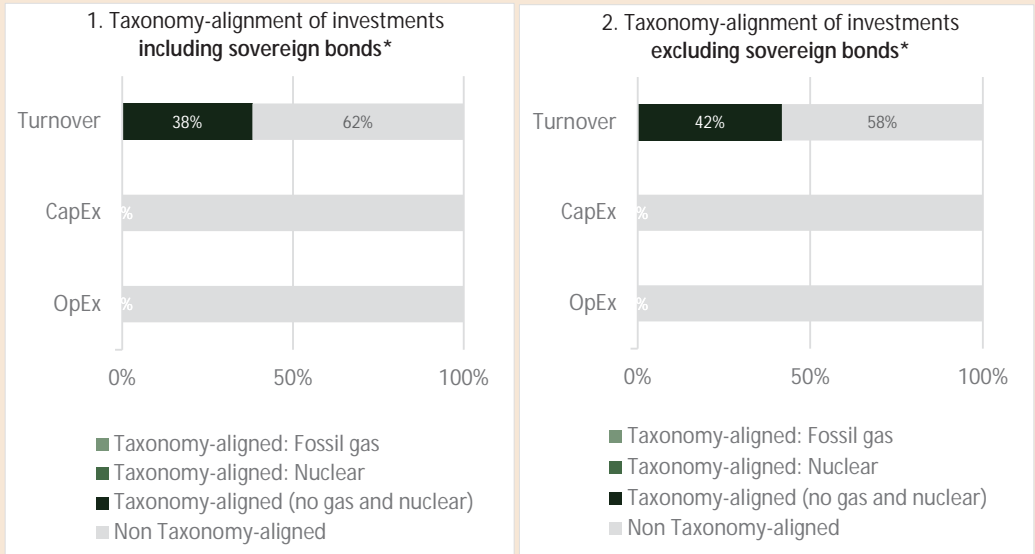
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

 are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments.

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 53.90 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 0.35 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 6.1 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT EMERGING MARKETS SHORT DURATION BONDS LOW CARBON Entity LEI: 2138006QV9ITIYYGQQ04

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 28.06% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product uses an 'extra-financial indicator improvement' approach, and outperformed Carbon intensity by at least 20% compared to its Benchmark index composed of 75% J. P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified + 25% J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	193.92 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	688.91 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	80.45%
Water intensity	6485.75Thousands of cubic meters for corporates	37094.33Thousands of cubic meters for corporates	71.61%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested,	

expressed as a weighted average

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
T 2.875% - 31/10/2023	General public administration activities	5.38%	US
IVYCST 6.375% - 03/03/2028 Sink	General public administration activities	2.27%	CI
COLOM 2.625% - 15/03/2023 Call	General public administration activities	2.2%	CO

DOMREP 5.5% - 27/01/2025	General public administration activities	2.1%	DO
AXA WF Asian Short Duration Bonds M Capitalisation	Trusts, funds and similar financial entities	2.07%	LU
PARGUY 4.7% - 27/03/2027	General public administration activities	1.69%	PY
DPWDU 3.908% - 31/05/2023	Service activities incidental to water transportation	1.63%	KY
CELARA 3.875% - 02/11/2027 Call	Manufacture of pulp	1.61%	CL
CHILE 3.125% - 27/03/2025	General public administration activities	1.56%	CL
BVTSJ 3.625% - 23/09/2026 Call	Other business support service activities n.e.c.	1.54%	GB
ADCBUH 4% - 13/03/2023	Other monetary intermediation	1.47%	AE
COSTAR 4.25% - 26/01/2023	General public administration activities	1.43%	CR
PUMAFN 5% - 24/01/2026 Call	Manufacture of refined petroleum products	1.42%	LU
AXA WF Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	Trusts, funds and similar financial entities	1.42%	LU
T 4.25% - 30/09/2024	General public administration activities	1.42%	US

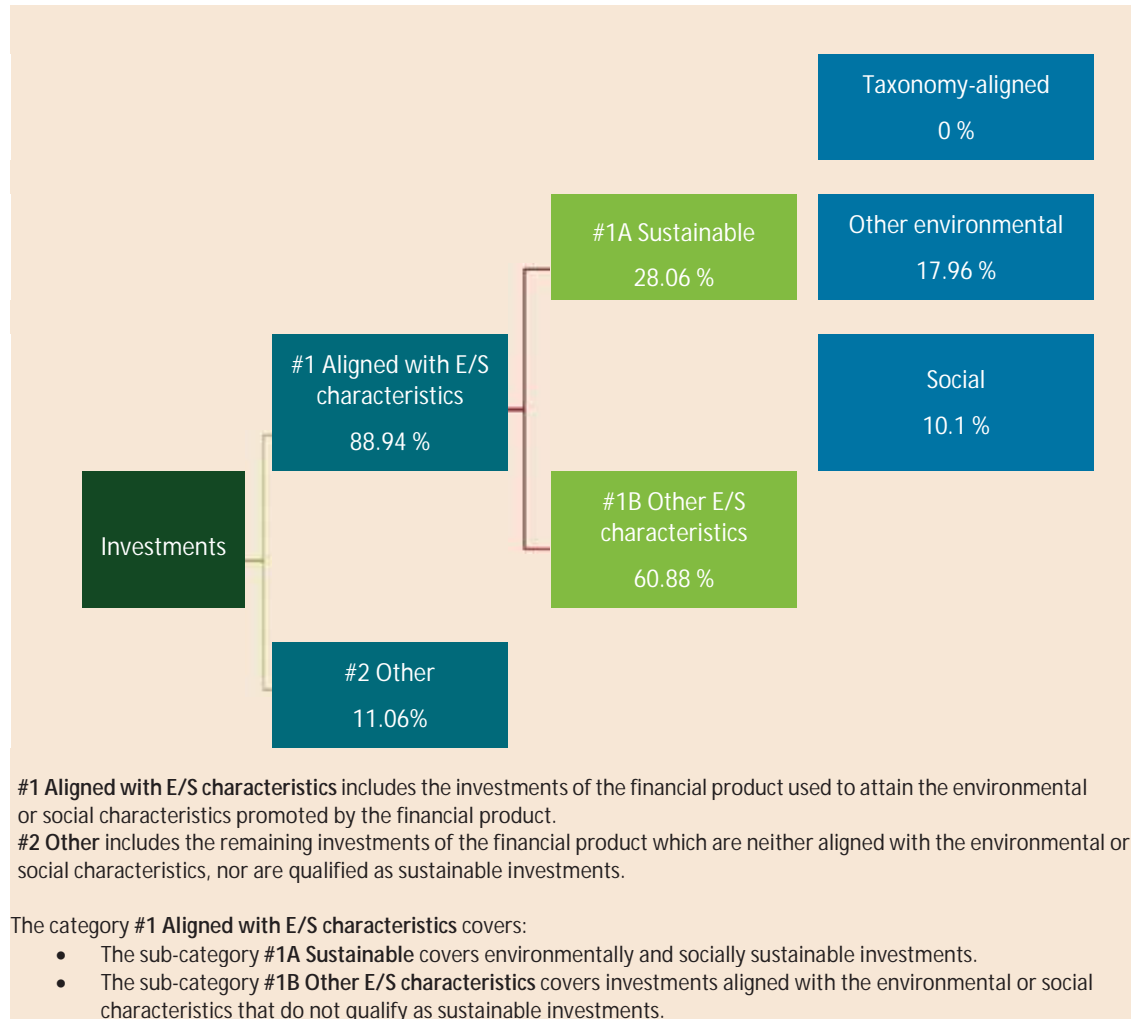
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	44.33%
Other monetary intermediation	10.5%
Production of electricity	4.06%
Mining of other non-ferrous metal ores	3.88%
Trusts, funds and similar financial entities	3.49%
Renting and operating of own or leased real estate	3.45%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.69%
Manufacture of refined petroleum products	2.33%
Other business support service activities n.e.c.	2%
Manufacture of paper and paperboard	1.7%
Water collection, treatment and supply	1.68%
Financial leasing	1.68%
Service activities incidental to water transportation	1.63%
Manufacture of pulp	1.61%
Wired telecommunications activities	1.4%
Web portals	1.28%
Wireless telecommunications activities	1.27%
Freight rail transport	1.17%
Activities of holding companies	1.15%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	1.01%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.9%
Support activities for other mining and quarrying	0.9%
Manufacture of motor vehicles	0.81%
Other credit granting	0.75%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.63%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.58%
Raising of poultry	0.51%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.42%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.41%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.41%

Manufacture of food products	0.39%
Other retail sale in non-specialised stores	0.36%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.27%
Manufacture of textiles	0.19%
Other	0.11%
Repair and installation of machinery and equipment	0.06%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

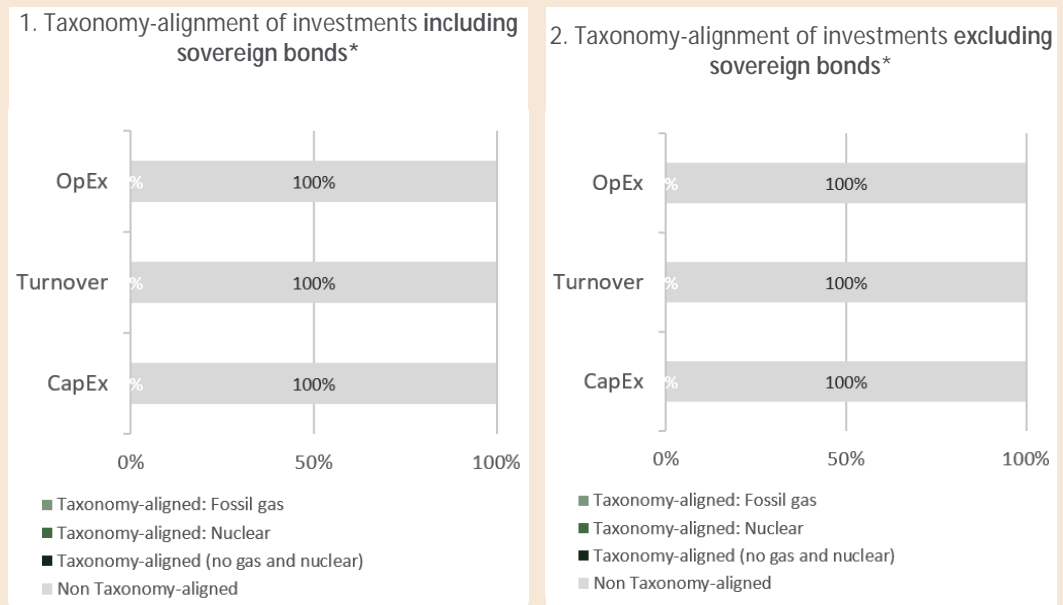
● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.


Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.


Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● ***How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?***


Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 17.96% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 10.1% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 11.06% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT EUROPEAN HIGH YIELD BONDS LOW CARBON Entity LEI: 213800LKVZ3UIPDE25

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 52.5% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product uses an ‘extra-financial indicator improvement’ approach, and outperformed Carbon intensity by at least 20% compared to its Benchmark ICE BofA European Currency High Yield Hedged EUR index during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	91.24 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	303.12 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	90.11%
Water intensity	694.25Thousands of cubic meters for corporates	23961.24Thousands of cubic meters for corporates	90.11%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as “sustainable investments” under AXA IM’s SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM’s internal analysis process are considered as “sustainable investments”. This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer’s sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target’s ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target’s monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being

disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ISPIM 5.148% - 10/06/2030	Other monetary intermediation	2.35%	IT
IGT 3.5% - 15/06/2026 Call	Gambling and betting activities	2.35%	US
TELEFO 2.875% Var - 24/06/2027 Perp	Wired telecommunications activities	2.27%	NL
IRM 3.875% - 15/11/2025 Call	Renting and operating of own or leased real estate	2.19%	GB
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Other human health activities	2.09%	US
SESGFP 5.625% Var - 29/01/2024 Perp	Wireless telecommunications activities	2.07%	LU
DB 5.625% Var - 19/05/2031 Call	Other monetary intermediation	2.04%	DE

VOD 3.1% Var - 03/01/2079 Call	Wireless telecommunications activities	2.04%	GB
CCK 3.375% - 15/05/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	2.04%	FR
PAPREC 4% - 31/03/2025 Call	Collection of non-hazardous waste	2.03%	FR
TITIM 2.375% - 12/10/2027 Call	Wired telecommunications activities	1.98%	IT
ELISGP 2.875% - 15/02/2026 Call	Other business support service activities n.e.c.	1.98%	FR
SIGCBL 2.125% - 18/06/2025 Call	Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	1.96%	LU
LKQ 3.875% - 01/04/2024 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.88%	IT
INTRUM 3.125% - 15/07/2024 Call	Other monetary intermediation	1.87%	SE

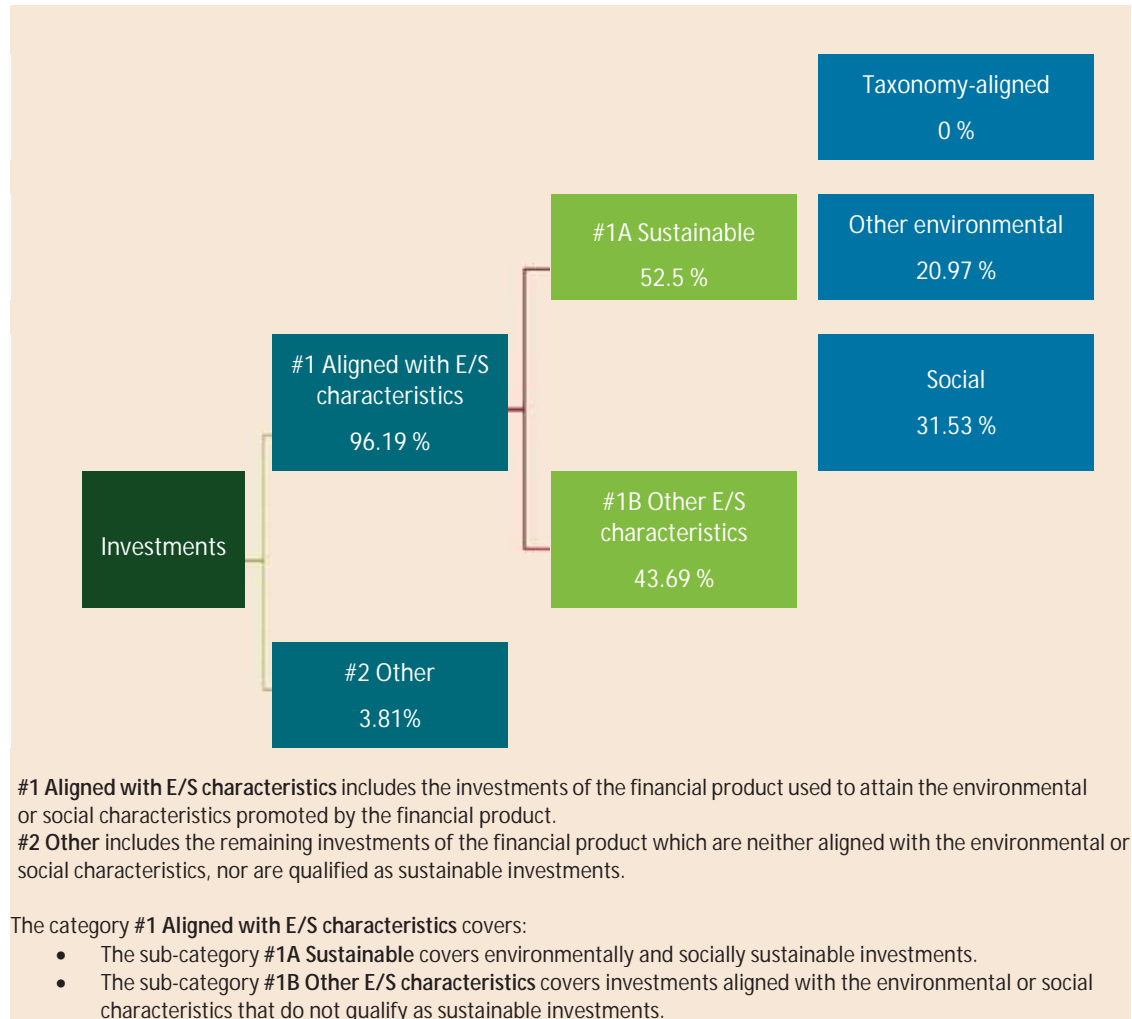
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	13.25%
Renting and operating of own or leased real estate	6.37%
Wired telecommunications activities	5.96%
Wireless telecommunications activities	5.91%
Other human health activities	5.29%
Satellite telecommunications activities	5.29%
Manufacture of motor vehicles	4.63%
Other software publishing	4.36%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	4.07%
Other business support service activities n.e.c.	3.64%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.77%
Gambling and betting activities	2.35%
Trusts, funds and similar financial entities	2.33%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	2.04%
Collection of non-hazardous waste	2.03%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	1.96%
Computer programming, consultancy and related activities	1.85%
Manufacture of light metal packaging	1.84%
Life insurance	1.83%
Research and experimental development on biotechnology	1.8%
Web portals	1.79%
Warehousing and support activities for transportation	1.5%
Service activities incidental to land transportation	1.36%
Other	1.34%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.29%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.29%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	1.29%
Repair of other equipment	1.29%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.28%

Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.26%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.26%
Civil engineering	1.18%
Manufacture of wearing apparel	1.17%
Manufacture of batteries and accumulators	1.15%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	1.02%
Other retail sale in non-specialised stores	0.98%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

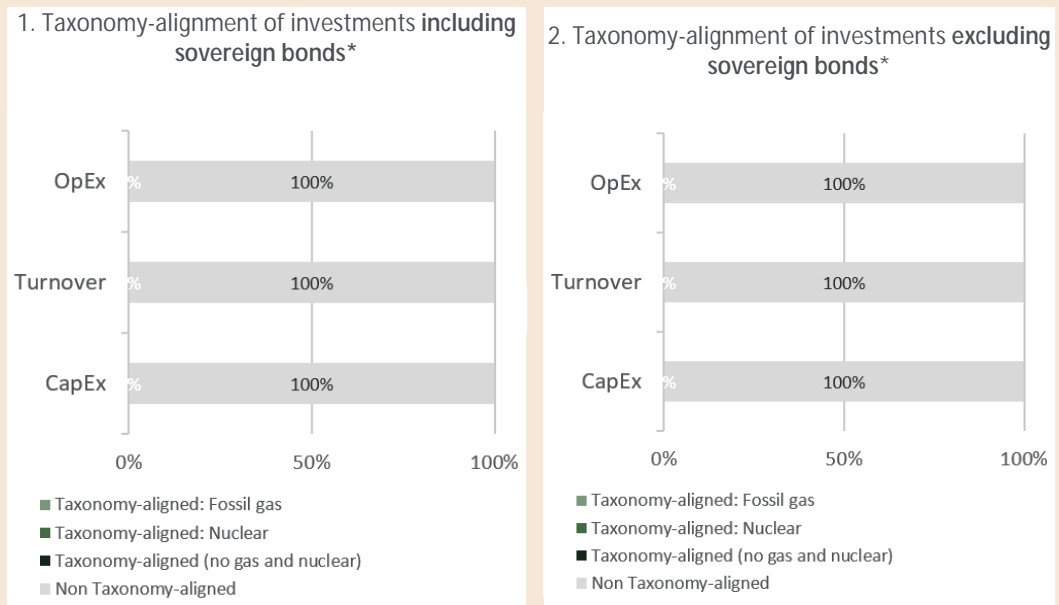
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.




* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 20.97% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 31.53% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 3.81% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production

derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT EUROZONE IMPACT
 Legal entity identifier: 2138003LLF1182XFON77

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 58.75% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 39.25%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a Sustainable Investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs, by applying an impact approach.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Women on Board

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	168.8 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	240.09 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.99%
Women on Board	42.84% of women on board	40.77% of women on board	99.43%

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues.

Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/ME or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			

Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	7.03%	NL
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	4.21%	DE

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

BNP PARIBAS XPAR EUR	Other monetary intermediation	3.98%	FR
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of perfumes and toilet preparations	3.74%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.59%	FR
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of industrial gases	3.57%	FR
ESSILORLUXOTTICA XPAR EUR	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.34%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Production of electricity	3.33%	ES
NESTE OYJ XHEL EUR	Manufacture of refined petroleum products	3.12%	FI
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Other monetary intermediation	2.53%	AT
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN XPAR EUR	Manufacture of other non-metallic mineral products	2.5%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	2.42%	IT
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Other monetary intermediation	2.22%	IT
RELX PLC XAMS EUR	Other information service activities n.e.c.	2.14%	GB
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2.1%	IT

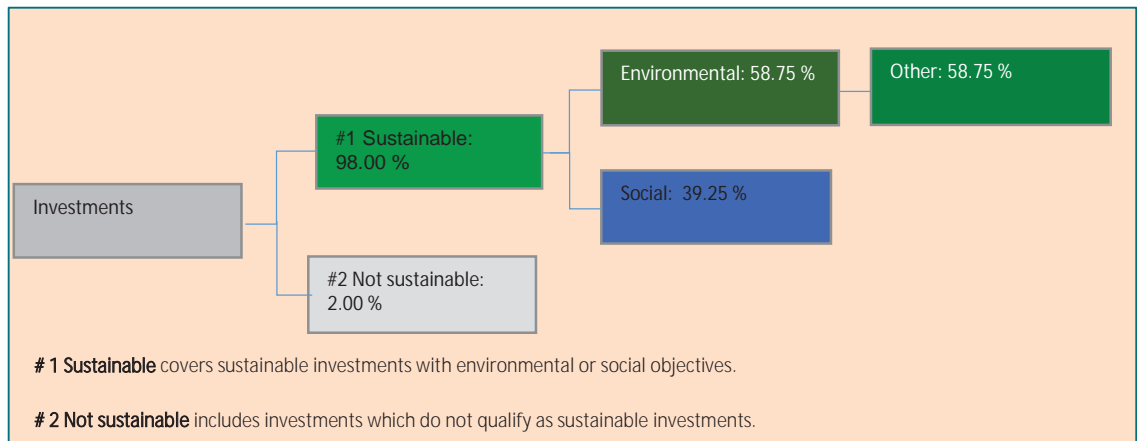


What was the proportion of sustainability-related investments?

● *What was the asset allocation?*

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.

Asset allocation
describes the share
of investments in
specific assets.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	11.16%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.1%
Manufacture of electrical equipment	6.31%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	5.06%
Production of electricity	4.38%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.87%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	3.74%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.59%
Manufacture of industrial gases	3.57%
Manufacture of refined petroleum products	3.12%
Manufacture of other food products n.e.c.	2.8%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.5%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.33%
Other software publishing	2.31%

Other information service activities n.e.c.	2.14%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.09%
Other food service activities	2.06%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.01%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	1.94%
Activities of holding companies	1.71%
Manufacture of electronic components	1.69%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.65%
Manufacture of motor vehicles	1.61%
Research and experimental development on biotechnology	1.56%
Wireless telecommunications activities	1.48%
Technical testing and analysis	1.42%
Water collection, treatment and supply	1.42%
Manufacture of electric domestic appliances	1.39%
Life insurance	1.34%
Transmission of electricity	1.24%
Manufacture of paper and paperboard	1.21%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	1.19%
Computer programming activities	1.11%
Advertising agencies	1.05%
Publishing activities	0.98%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	0.88%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.84%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.83%
Manufacture of electric lighting equipment	0.81%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.78%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Construction of other civil engineering projects n.e.c.	0.69%
Trusts, funds and similar financial entities	0.04%



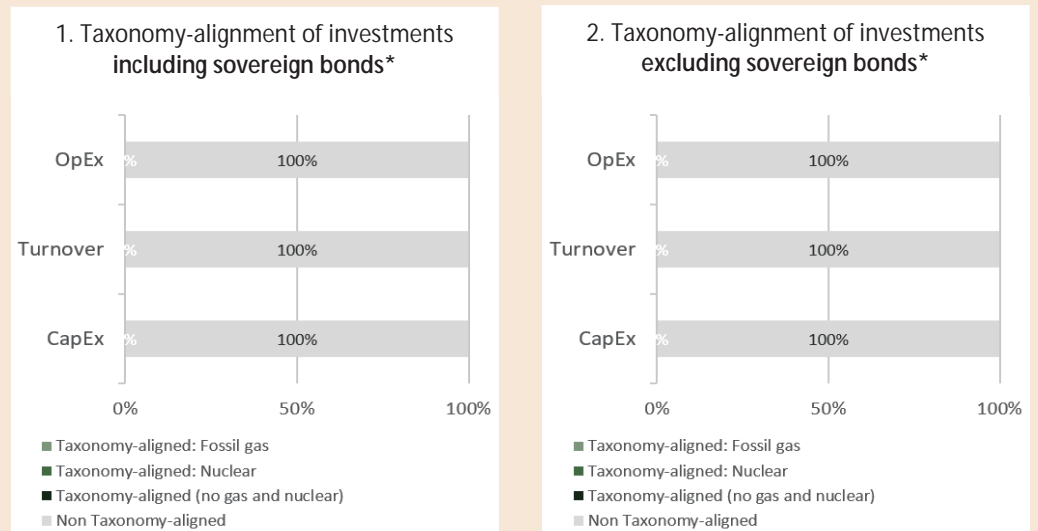
To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?**

- Yes : In fossil gas In nuclear energy
- No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



This graph represents 100% of the total investments.

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 58.75 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 39.25 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 2 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing

more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT FACTORS - CLIMATE EQUITY FUND
 Legal entity identifier: 213800KYJJ744RXXUS49

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 64.80% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 33.01%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks to achieve a sustainable investment objective by gaining exposure to companies helpful to the mitigation of climate change or energy transition towards greener sources in order to progressively align with the objectives of the Paris Agreement, complemented by offsetting fully or partially the carbon emissions of the Financial Product.

The product aims to achieve a reduction in carbon emissions by investing in companies which offer solutions supporting the transition to a lower-carbon economy, as well as in companies which demonstrate a robust decarbonization strategy with SBTi certified targets.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	145.37 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	119.53 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	98.55%

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues.

Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/ME or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			

Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon	

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

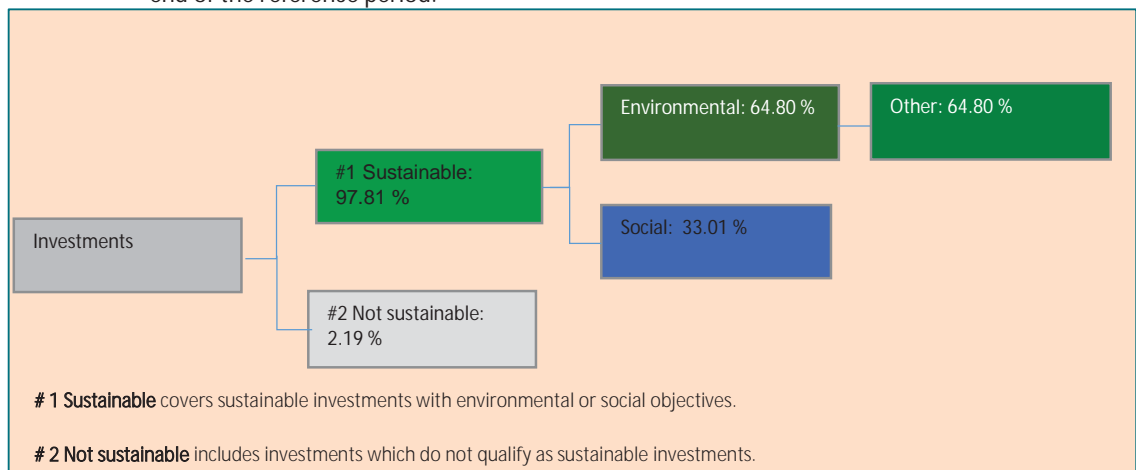
Ecosystem protection & Deforestation policy		dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	



What was the proportion of sustainability-related investments?

● *What was the asset allocation?*

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	8.02%
Other software publishing	6.58%
Manufacture of communication equipment	5.78%
Production of electricity	4.72%
Non-life insurance	4.12%
Manufacture of electrical equipment	3.79%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.65%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	3.57%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.28%
Manufacture of motor vehicles	3.27%
Manufacture of food products	3.13%
Manufacture of engines and turbines, except aircraft, vehicle and cycle engines	3.09%
Wireless telecommunications activities	2.74%
Computer programming, consultancy and related activities	2.73%
Renting and operating of own or leased real estate	2.55%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	2.48%
Freight rail transport	2.33%
Wholesale of pharmaceutical goods	2.31%
Other information service activities n.e.c.	2.1%
Manufacture of other non-metallic mineral products n.e.c.	2.06%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.89%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.62%
Other monetary intermediation	1.62%

Administration of financial markets	1.56%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.54%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.2%
Other credit granting	1.17%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.1%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	1%
Reinsurance	0.87%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.83%
Manufacture of electronic components	0.81%
Manufacture of consumer electronics	0.75%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.71%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.68%
Management of real estate on a fee or contract basis	0.61%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	0.51%
Wired telecommunications activities	0.5%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.44%
Manufacture of magnetic and optical media	0.44%
Manufacture of condiments and seasonings	0.43%
Construction of residential and non-residential buildings	0.43%
Civil engineering	0.42%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.41%
Collection of non-hazardous waste	0.38%
Life insurance	0.36%
Research and experimental development on biotechnology	0.36%
Manufacture of plastic packing goods	0.36%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.35%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.35%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.35%
Manufacture of light metal packaging	0.34%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.34%
Distribution of electricity	0.3%
Security and commodity contracts brokerage	0.28%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.27%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.26%
Retail sale of audio and video equipment in specialised stores	0.21%
Web portals	0.18%
Manufacture of footwear	0.16%
Other processing and preserving of fruit and vegetables	0.12%
Activities of holding companies	0.12%
Specialist medical practice activities	0.12%
Manufacture of electric domestic appliances	0.11%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.11%
Manufacture of macaroni, noodles, couscous and similar farinaceous products	0.11%
Satellite telecommunications activities	0.11%
Manufacture of wearing apparel	0.1%
Manufacture of musical instruments	0.1%
Computer consultancy activities	0.1%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.1%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	0.09%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

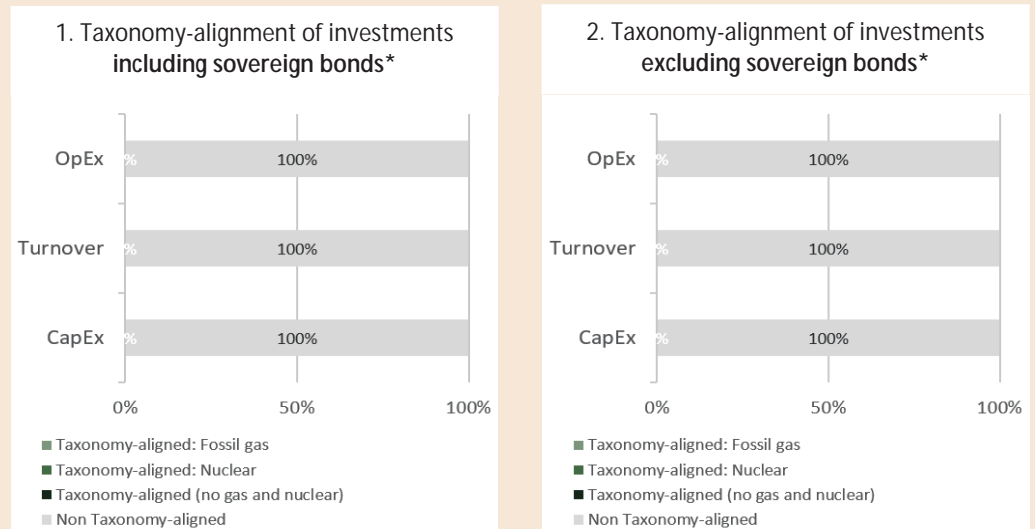
● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?

Yes :

In fossil gas In nuclear energy

No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments.

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Npt applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 64.80 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 33.01 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 2.19 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT GLOBAL Entity LEI: 213800D3RM8S2NWSUD74
BUY & MAINTAIN CREDIT

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 66.16% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.17 Score over max 10	6.67 Score over max 10	98.86%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
BKGLN 2.5% - 11/08/2031 Call	Construction of residential and non-residential buildings	0.82%	GB
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR		0.81%	LU
BPCEGP 5.25% - 16/04/2029	Other monetary intermediation	0.8%	FR
BABLN 1.375% - 13/09/2027 Call	Warehousing and support activities for transportation	0.8%	GB
BCICI 2.875% - 14/10/2031 Call	Other monetary intermediation	0.8%	CL
AEMSPA 1% - 02/11/2033 Call	Production of electricity	0.78%	IT
GWILN 2.95% - 29/07/2026 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.78%	RO
WBD 4.279% - 15/03/2032 Call	Motion picture, video and television programme production activities	0.76%	US
BKIR 0.375% Var - 10/05/2027 Call	Other monetary intermediation	0.75%	IE
ULFP 3.5% - 15/06/2029 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.75%	US
STLA 2.691% - 15/09/2031 Call	Manufacture of motor vehicles	0.74%	US
TRTN 3.25% - 15/03/2032 Call	Rental and leasing activities	0.74%	US
COF 2.359% Var - 29/07/2032 Call	Other credit granting	0.73%	US
KBCBB 0.375% Var - 16/06/2027 Call	Other monetary intermediation	0.73%	BE
BNCHIL 2.99% - 09/12/2031 Call	Other monetary intermediation	0.73%	CL

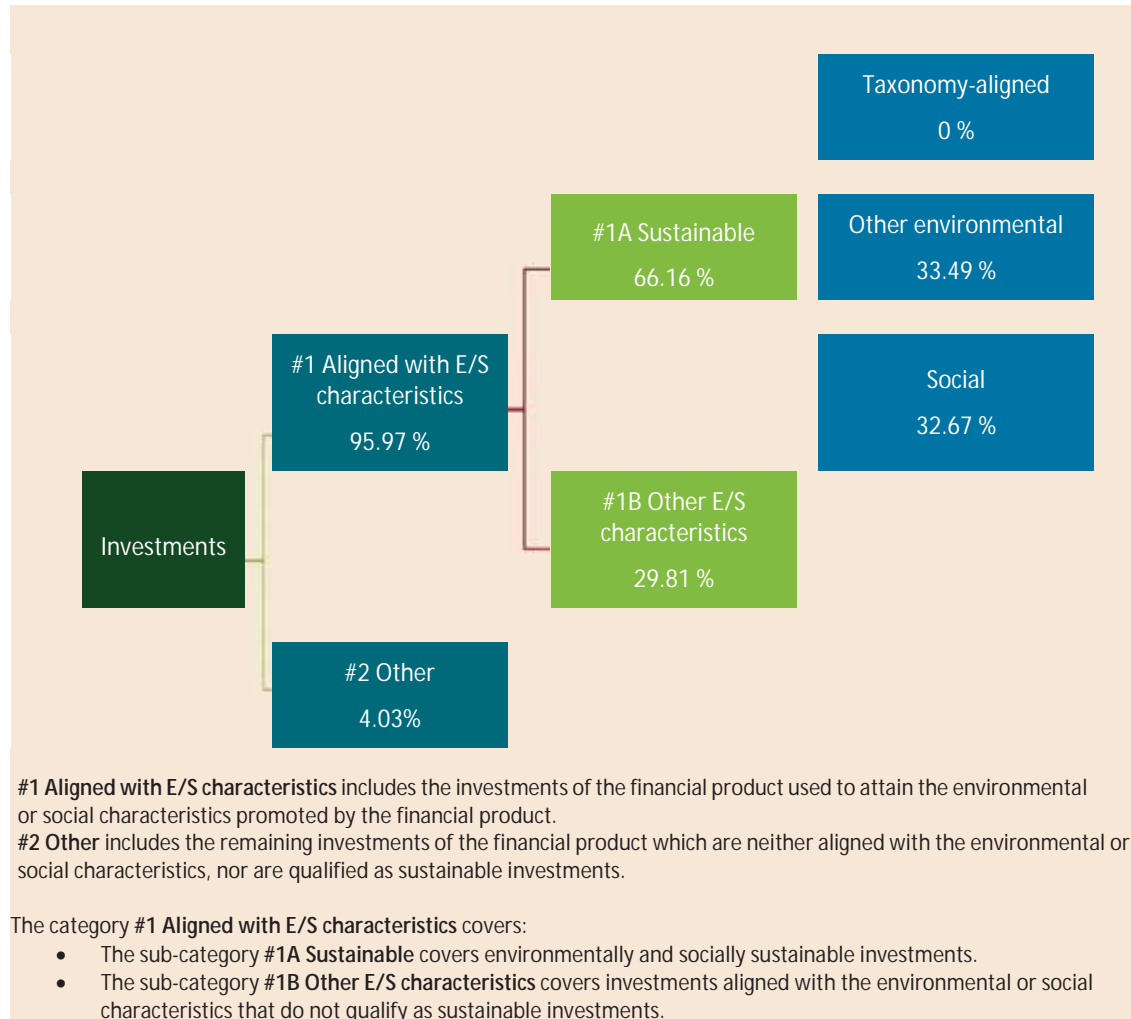
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	21.45%
Renting and operating of own or leased real estate	7.01%
Life insurance	4.35%
Wireless telecommunications activities	3.63%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.03%
Trusts, funds and similar financial entities	2.91%
Manufacture of refined petroleum products	2.74%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	2.69%
Non-life insurance	2.53%
Manufacture of motor vehicles	2.06%
Production of electricity	2.03%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.97%
Manufacture of electrical equipment	1.78%
Wholesale of pharmaceutical goods	1.63%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.48%
Other credit granting	1.4%
Security and commodity contracts brokerage	1.35%
Manufacture of electronic components	1.32%
Manufacture of food products	1.32%
Motion picture, video and television programme production activities	1.29%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.24%
Distribution of electricity	1.22%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.21%
Other postal and courier activities	1.13%
Freight rail transport	1.1%
Other information service activities n.e.c.	1.06%
Other software publishing	1.06%
Other human health activities	0.89%
Construction of residential and non-residential buildings	0.82%
Other	0.81%

Warehousing and support activities for transportation	0.8%
Rental and leasing activities	0.74%
Advertising agencies	0.73%
Other retail sale in non-specialised stores	0.72%
Transmission of electricity	0.72%
General public administration activities	0.71%
Manufacture of fertilisers and nitrogen compounds	0.71%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.7%
Civil engineering	0.7%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.7%
Manufacture of ceramic sanitary fixtures	0.69%
Manufacture of electric domestic appliances	0.67%
Manufacture of paper and paperboard	0.67%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.65%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.64%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.62%
Manufacture of pulp	0.61%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.6%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	0.59%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.59%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.58%
Treatment and disposal of non-hazardous waste	0.57%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.56%
Manufacture of plastic packing goods	0.56%
Transport via pipeline	0.55%
Activities of holding companies	0.54%
Service activities incidental to air transportation	0.52%
Manufacture of beer	0.52%
Collection of non-hazardous waste	0.52%
Activities of insurance agents and brokers	0.51%

Manufacture of chemicals and chemical products	0.51%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.5%
Manufacture of wearing apparel	0.48%
Wired telecommunications activities	0.43%
Web portals	0.4%
Satellite telecommunications activities	0.19%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

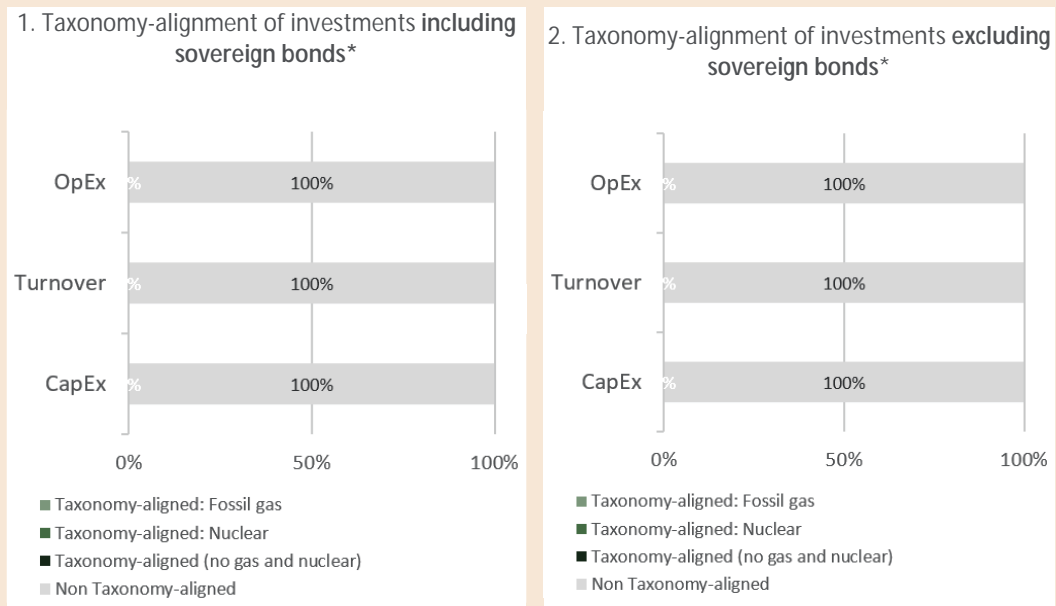
- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
- No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.


Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.


Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**


Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 33.49% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 32.67% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 4.03% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS – ACT GREEN BONDS
 Legal entity identifier: 21380049TNZVOFLO2707

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 96.37% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 1.04%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs, and/or by applying an impact approach with a focus to financing the transition to a more sustainable and low carbon economy.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Percentage of Green Bonds

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.
3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**
 - a. GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.
 - b. With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
%Green Bonds	96 % of Green Bonds	98 % of Green Bonds	100%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on a third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon	

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

Ecosystem protection & Deforestation policy		dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

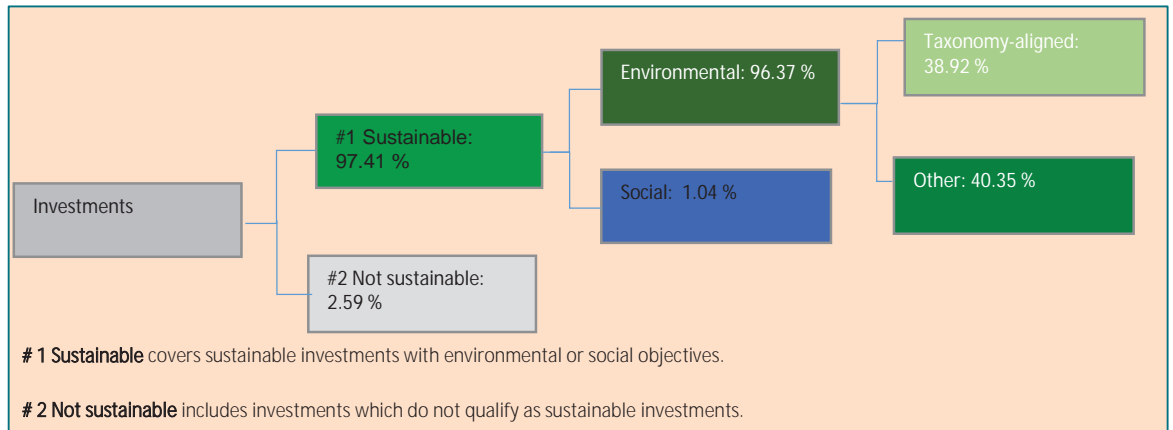
Top Investments	Sector	Proportion	Country
DBR 0 - 15/08/2050	General public administration activities	2.4%	DE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	General public administration activities	2.06%	FR
DBR 0 - 15/08/2031	General public administration activities	2.02%	DE
NGGLN 1.96% - 27/06/2030 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.88%	US
EIB 3.3% - 03/02/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.85%	LU
FRTR 0.1% - 25/07/2038 CPI	General public administration activities	0.84%	FR
FERROV 0.375% - 25/03/2028	Passenger rail transport, interurban	0.84%	IT
EDPPL 1.7% Var - 20/07/2080 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.75%	PT
KFW 0.875% - 15/09/2026	Other monetary intermediation	0.69%	DE
BTPS 1.5% - 30/04/2045	General public administration activities	0.67%	IT
EU 2.75% - 04/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.67%	BE
BGB 1.25% - 22/04/2033	General public administration activities	0.64%	BE
ISPIM 4.75% - 06/09/2027	Other monetary intermediation	0.64%	IT
CMPCCI 4.375% - 04/04/2027	Manufacture of paper and paperboard	0.63%	CL
SABSM 5.125% Var - 10/11/2028 Call	Other monetary intermediation	0.63%	ES



What was the proportion of sustainability-related investments?

● *What was the asset allocation?*

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	22.84%
General public administration activities	19.39%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	8.2%
Renting and operating of own or leased real estate	8.14%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	7.14%
Production of electricity	5.45%
Distribution of electricity	3.38%
Service activities incidental to land transportation	2.62%
Wireless telecommunications activities	2.11%
Manufacture of motor vehicles	2.11%
Transmission of electricity	1.95%
Life insurance	1.8%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.64%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

Trusts, funds and similar financial entities	1.47%
Land transport and transport via pipelines	1.35%
Passenger rail transport, interurban	0.99%
Water collection, treatment and supply	0.85%
Non-life insurance	0.72%
Wired telecommunications activities	0.65%
Manufacture of paper and paperboard	0.63%
Fund management activities	0.58%
Manufacture of wearing apparel	0.57%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.54%
Hotels and similar accommodation	0.51%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.49%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.47%
Collection of non-hazardous waste	0.4%
Financial leasing	0.4%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.36%
Other postal and courier activities	0.33%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.3%
Freight rail transport	0.3%
Reinsurance	0.29%
Manufacture of electronic components	0.28%
Urban and suburban passenger land transport	0.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.18%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.17%
Construction of residential and non-residential buildings	0.13%



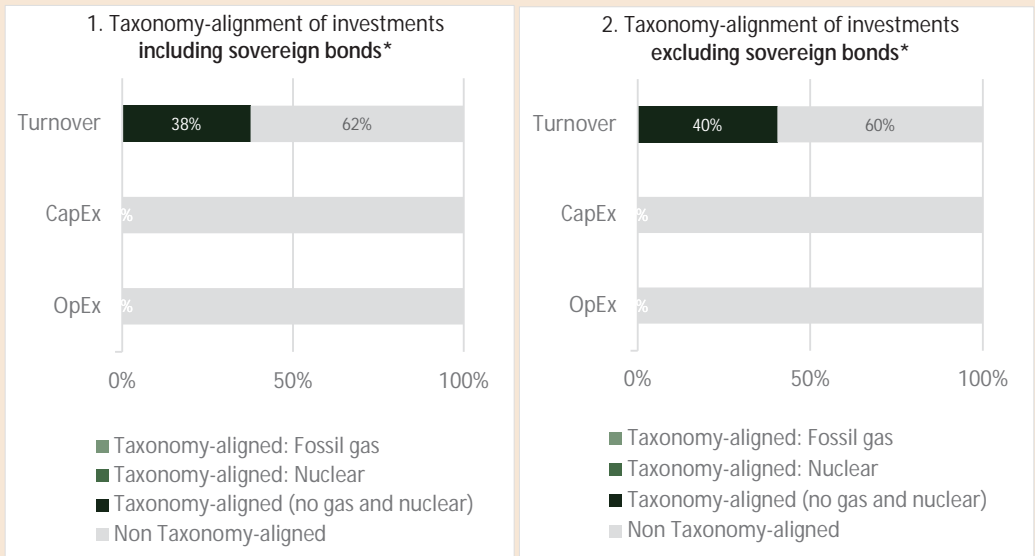
To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?**

- Yes :
- In fossil gas In nuclear energy
- No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



This graph represents 100% of the total investments.

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.


Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

 are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 40.35 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 1.04 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 2.59 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

The Financial Product has designated the ICE BofA Green Bond Index as its Benchmark to meet its sustainable investment objective.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

- *How did the reference benchmark differ from a broad market index?*

The Benchmark is aligned with the sustainable investment objective of the Financial Product, as it tracks the performance of securities issued for qualified "green" purposes which must have a clearly designated use of proceeds solely applied toward projects or activities that promote climate change mitigation or adaptation or other environmental sustainability purposes as outlined by the ICMA Green Bond Principles.

- *How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?*

Fund's objective is to invest at least 75% of its net asset in Green bonds. Compared to its benchmark, the fund is less exposed to Green bonds but invest, for the remaining part, in Sustainability and/or social bonds.

- *How did this financial product perform compared with the reference benchmark?*

	<i>Financial Product</i>	<i>Benchmark</i>
<i>Sustainability Indicator Performance</i>	96% of green bonds	98% of green bonds

- *How did this financial product perform compared with the broad market index?*

	<i>Financial Product</i>	<i>Broad Market Index - Global non sovereign index</i>
<i>Sustainability indicator Performance</i>	96% of green bonds	3% of green bonds

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS – ACT MULTI ASSET OPTIMAL IMPACT
 Legal entity identifier: 213800JXTZ2GEXH1UT05

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 60.71% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 26.78%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs and by investing across a broad range of asset classes in securities demonstrating a positive social and environmental impact.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.
3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**
 - a. GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.
 - b. With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)	21.61	8.91	93.74%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon	

Ecosystem protection & Deforestation policy		dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

Top Investments	Sector	Proportion	Country
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of other pumps and compressors	2.22%	US
HDFC BANK LTD-ADR XNYS USD	Other monetary intermediation	2.1%	IN
CARRIER GLOBAL CORP XNYS USD	Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	1.77%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Processing and preserving of meat	1.75%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.67%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.63%	TW
VESTAS WIND SYSTEMS A/S XCSE DKK	Manufacture of engines and turbines, except aircraft, vehicle and cycle engines	1.55%	DK
VEOLIA ENVIRONNEMENT XPAR EUR	Water collection, treatment and supply	1.53%	FR
TRIMBLE INC XNGS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.51%	US
VERBUND AG XWBO EUR	Production of electricity	1.51%	AT
DANAHER CORP XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.48%	US
BECTON DICKINSON AND CO XNYS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.37%	US

UPM-KYMMENE OYJ XHEL EUR	Manufacture of paper and paperboard	1.37%	FI
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD XJSE ZAR	Other monetary intermediation	1.33%	ZA
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER XIDX IDR	Other monetary intermediation	1.27%	ID

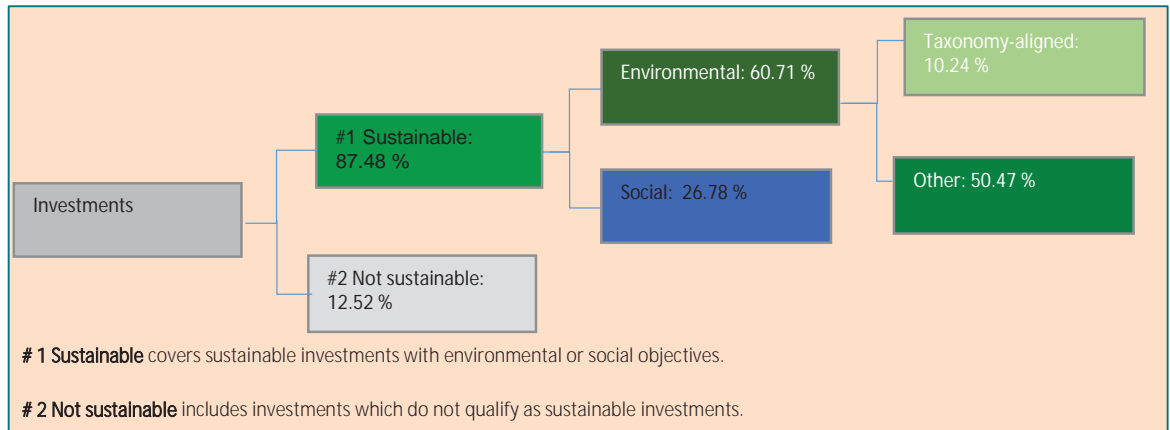


What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

● *What was the asset allocation?*

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	22.84%
General public administration activities	19.39%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	8.2%
Renting and operating of own or leased real estate	8.14%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	7.14%
Production of electricity	5.45%
Distribution of electricity	3.38%

Service activities incidental to land transportation	2.62%
Wireless telecommunications activities	2.11%
Manufacture of motor vehicles	2.11%
Transmission of electricity	1.95%
Life insurance	1.8%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.64%
Trusts, funds and similar financial entities	1.47%
Land transport and transport via pipelines	1.35%
Passenger rail transport, interurban	0.99%
Water collection, treatment and supply	0.85%
Non-life insurance	0.72%
Wired telecommunications activities	0.65%
Manufacture of paper and paperboard	0.63%
Fund management activities	0.58%
Manufacture of wearing apparel	0.57%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.54%
Hotels and similar accommodation	0.51%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.49%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.47%
Collection of non-hazardous waste	0.4%
Financial leasing	0.4%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.36%
Other postal and courier activities	0.33%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.3%
Freight rail transport	0.3%
Reinsurance	0.29%
Manufacture of electronic components	0.28%
Urban and suburban passenger land transport	0.26%

Manufacture of chemicals and chemical products	0.18%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.17%
Construction of residential and non-residential buildings	0.13%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?**

Yes :

In fossil gas In nuclear energy

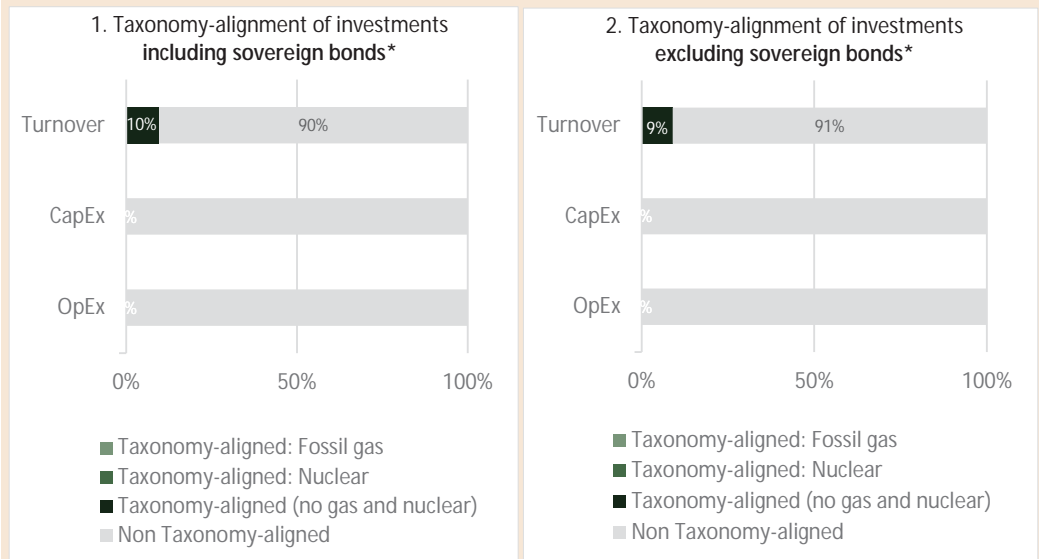
No

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



This graph represents 100% of the total investments.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

 are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 50.47 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 26.78 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under "not sustainable" represented 12.52 % of the Net Asset Value of the product.

The "not sustainable" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all "Not Sustainable" assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their

production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT PLASTIC Entity LEI: 213800DXMJQVLXSSV879 & WASTE TRANSITION EQUITY QI

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 99.09% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Responsible Consumption and Production

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Responsible Consumption and Production	2.59	0.01	100%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

----- ***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under - 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to - 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
BEST BUY CO INC XNYS USD	Retail sale of audio and video equipment in specialised stores	3.27%	US

DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of agricultural and forestry machinery	3.18%	US
AGILENT TECHNOLOGIES INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.17%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	3.13%	US
HP INC XNYS USD	Manufacture of computers and peripheral equipment	2.85%	US
WASTE CONNECTIONS INC XNYS USD	Collection of non-hazardous waste	2.67%	US
SONOCO PRODUCTS CO XNYS USD	Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	2.64%	US
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of light metal packaging	2.6%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	2.55%	US
AURUBIS AG XETR EUR	Copper production	2.54%	DE
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Collection of non-hazardous waste	2.53%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Processing and preserving of meat	2.45%	US
UNITED RENTALS INC XNYS USD	Rental and leasing activities	2.45%	US
CAMPBELL SOUP CO XNYS USD	Other processing and preserving of fruit and vegetables	2.43%	US
SCHNITZER STEEL INDS INC-A XNGS USD	Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	2.11%	US

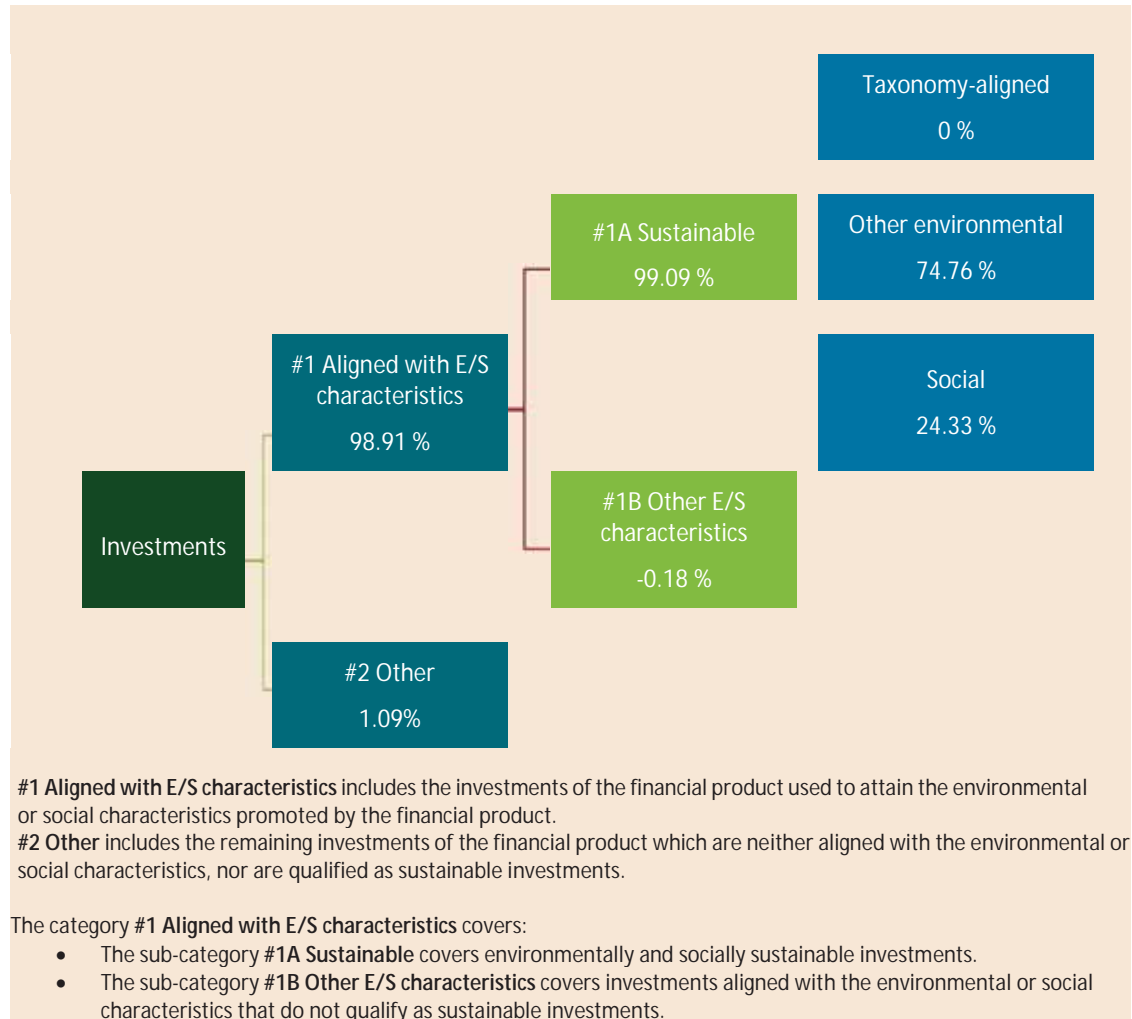
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	8.03%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	7.51%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	6.99%
Collection of non-hazardous waste	5.75%
Other software publishing	4.56%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	4.1%
Retail sale of audio and video equipment in specialised stores	3.27%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	3.18%
Manufacture of motor vehicles	3.1%
Manufacture of office and shop furniture	2.98%
Manufacture of paper and paperboard	2.95%
Manufacture of computers and peripheral equipment	2.85%
Manufacture of light metal packaging	2.6%
Manufacture of communication equipment	2.55%
Copper production	2.54%
Processing and preserving of meat	2.45%
Rental and leasing activities	2.45%
Other processing and preserving of fruit and vegetables	2.43%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.43%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	1.99%
Manufacture of wearing apparel	1.75%
Production of electricity	1.75%
Manufacture of hollow glass	1.63%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.56%
Retail sale of clothing in specialised stores	1.1%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	1.09%
Manufacture of electronic components	1.06%
Manufacture of footwear	1.05%

Other food service activities	0.97%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.97%
Manufacture of refined petroleum products	0.93%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.92%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.79%
Research and experimental development on biotechnology	0.79%
Manufacture of plastic packing goods	0.74%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.73%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.72%
Manufacture of food products	0.69%
Distribution of electricity	0.68%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.67%
Engineering activities and related technical consultancy	0.66%
Wholesale of chemical products	0.61%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.6%
Water collection, treatment and supply	0.56%
Other manufacturing n.e.c.	0.51%
Operation of dairies and cheese making	0.44%
Technical testing and analysis	0.43%
Wired telecommunications activities	0.33%
Wireless telecommunications activities	0.3%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.26%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

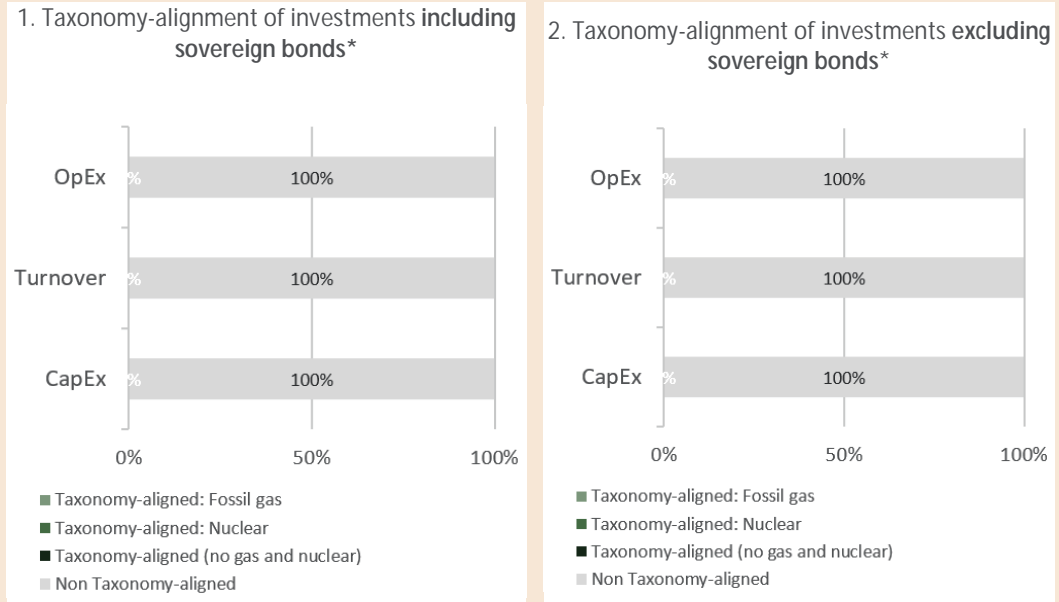
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.


Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 74.76% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 24.33% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 1.09% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT SOCIAL BONDS
 Legal entity identifier: 213800CLRMMQHNGESG95

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 14.85% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 80.53%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs, and/or by applying an impact approach contributing to financing projects demonstrating a positive social impact.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Women on Board

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.
3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**
 - a. GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as “sustainable investments” under AXA IM’s SFDR framework.
 - b. With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM’s internal analysis process are considered as “sustainable investments”. This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer’s sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target’s ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target’s monitoring & reporting.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	37.82 % of women on board	34.31 % of women on board	93.06%
Carbon Intensity	97.55CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	208.26CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	94.3%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies,	

emissions and energy consumption) ¹		per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
--------------------------	---------------	-------	-------------

Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

Top investments	Sector	Proportion	Country
UNEDIC 0.01% - 25/05/2031	Non-life insurance	4.68%	FR
EU 0 - 04/10/2030	Activities of extraterritorial organisations and bodies	4.54%	BE
NWG 0.75% Var - 15/11/2025 Call	Other monetary intermediation	1.25%	GB
CHILE 0.555% - 21/01/2029 Call	General public administration activities	1.25%	CL
MS 0.864% Var - 21/10/2025 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.23%	US
PSON 3.75% - 04/06/2030	Book publishing	1.17%	GB
SOCGEN 5.25% Var - 06/09/2032 Call	Trusts, funds and similar financial entities	1.17%	FR
BFCM 4% - 21/11/2029	Other monetary intermediation	1.15%	FR
ANZ 1.125% Var - 21/11/2029 Call	Other monetary intermediation	1.15%	AU
BAC 1.486% Var - 19/05/2024 Call	Other monetary intermediation	1.15%	US
COE 0 - 15/04/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.14%	FR
CHILE 2.55% - 27/07/2033 Call	General public administration activities	1.14%	CL
CABKSM 0.75% Var - 26/05/2028 Call	Other monetary intermediation	1.13%	ES
PFE 2.625% - 01/04/2030 Call	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.11%	US

STANLN 0.9% Var - 02/07/2027 Call	Other monetary intermediation	1.1%	GB
-----------------------------------	-------------------------------	------	----

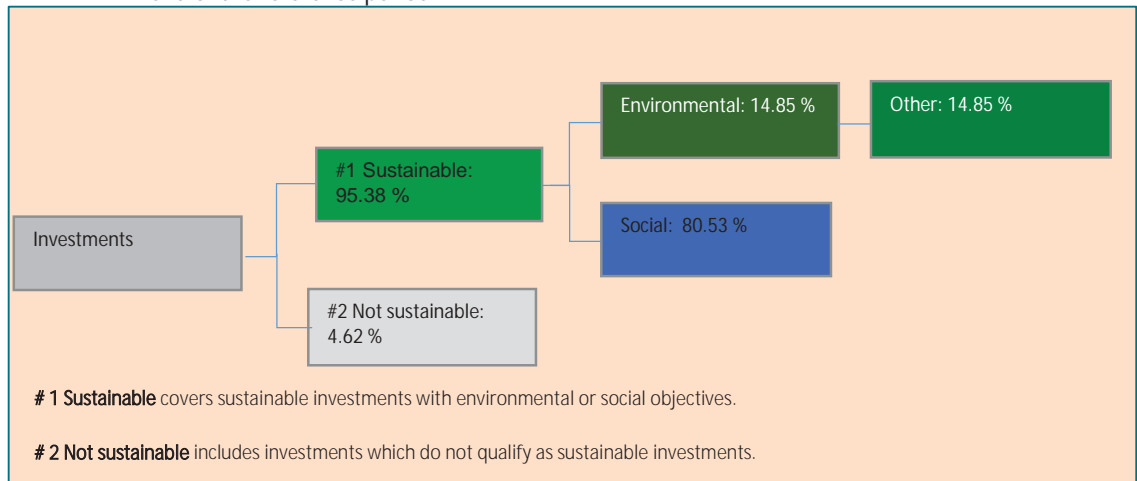


Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

● *What was the asset allocation?*

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	28.3%
General public administration activities	17.65%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	16.03%
Non-life insurance	9.7%
Renting and operating of own or leased real estate	4.12%
Life insurance	3.32%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.52%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.37%
Trusts, funds and similar financial entities	1.99%
Renting and leasing of trucks	1.86%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.69%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Transmission of electricity	1.66%
Other credit granting	1.58%
Security and commodity contracts brokerage	1.23%
Book publishing	1.17%
Wireless telecommunications activities	0.97%
Other postal and courier activities	0.91%
Research and experimental development on biotechnology	0.86%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.84%
Manufacture of cement	0.68%
Operation of dairies and cheese making	0.55%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?**

Yes :

In fossil gas In nuclear energy

No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*

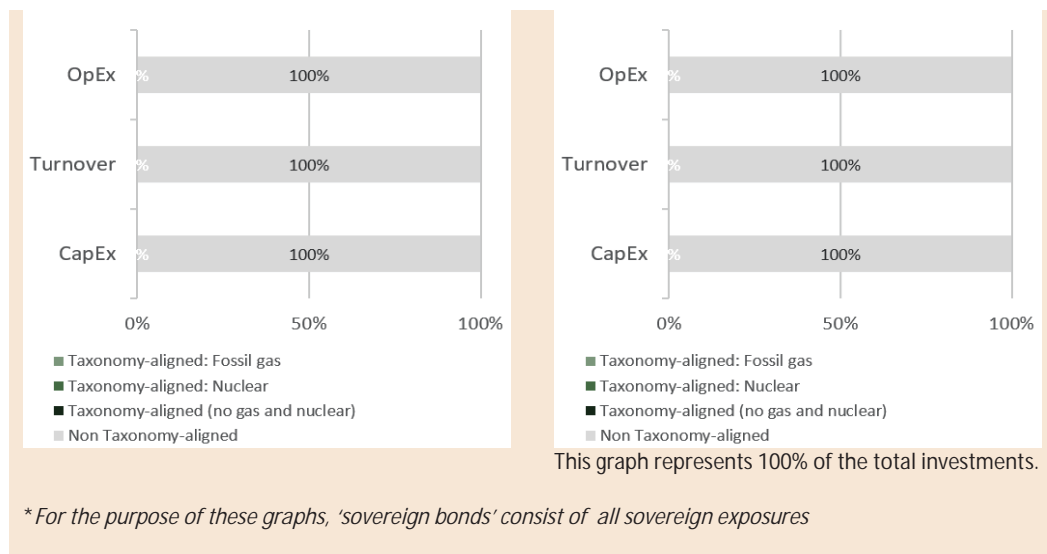
To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 14.85 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 80.53 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under "not sustainable" represented 4.62 % of the Net Asset Value of the product.

The "not sustainable" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,

- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all "Not Sustainable" assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

The Financial Product has designated the ICE Social Bond index as a reference benchmark to meet its sustainable investment objective.

- ***How did the reference benchmark differ from a broad market index?***

The Benchmark is aligned with the sustainable investment objective of the Financial Product, as it tracks the performance of securities issued for qualified "social" purposes which must have a clearly designated use of proceeds solely applied toward projects or activities that promote social sustainability purposes as outlined by the ICMA Green and Social Bond Principles ("GSBP")

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?***

Compared to its benchmark, the fund outperformed the Women on Board sustainability indicator, whereas the benchmark outperformed the Financial Product on the carbon intensity indicator.

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

	<i>Financial Product</i>	<i>Benchmark</i>
<i>Sustainability Indicator Performance – Women on Board</i>	37.82 % of women on board	36.63 % of women on board
<i>Sustainability Indicator Performance – Carbon intensity</i>	97.55CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	38.01CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

● *How did this financial product perform compared with the broad market index?*

	<i>Financial indicator</i>	<i>Broad Market Index</i>
<i>Sustainability Indicator Performance – Women on Board</i>	37.82 % of women on board	34.31 % of women on board
<i>Sustainability Indicator Performance – Carbon intensity</i>	97.55CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	208.26CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT SOCIAL PROGRESS
 Legal entity identifier: 213800Z5DWFODAPKIC63

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 6.33% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 89.85%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs and that create financial and societal value by fostering social progress.

In line with this sustainable investment objective, the Financial Product seeks to deliver a positive and measurable impact on society, and more specifically targets the areas of social progress such as

housing and essential infrastructure, financial and technology inclusion, healthcare solutions, well-being and safety, education and entrepreneurship through the support of the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) in their social dimension.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Social Product & Services Score

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°c world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Social Product & Services score	3.51	0.96	89.7606869189488%

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● ... *And compared to previous periods?*

Not applicable

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested,	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

expressed as a weighted average

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy			

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.22%	GB

AIA GROUP LTD XHKG HKD	Life insurance	2.9%	HK
CSL LTD XASX AUD	Research and experimental development on biotechnology	2.68%	AU
STRYKER CORP XNYS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.66%	US
DEXCOM INC XNGS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.5%	US
MSA SAFETY INC XNYS USD	Manufacture of tools	2.49%	US
JOHNSON CONTROLS INTERNATION XNYS USD	Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	2.46%	US
UNICHARM CORP XTKS JPY	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	2.42%	JP
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.41%	US
NATIONAL VISION HOLDINGS INC XNGS USD	Other retail sale of new goods in specialised stores	2.38%	US
CENTENE CORP XNYS USD	Non-life insurance	2.31%	US
GENTEX CORP XNGS USD	Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	2.28%	US
ETSY INC XNGS USD	Retail sale via mail order houses or via Internet	2.27%	US
INTUIT INC XNGS USD	Other software publishing	2.27%	US
PLANET FITNESS INC - CL A XNYS USD	Fitness facilities	2.26%	US

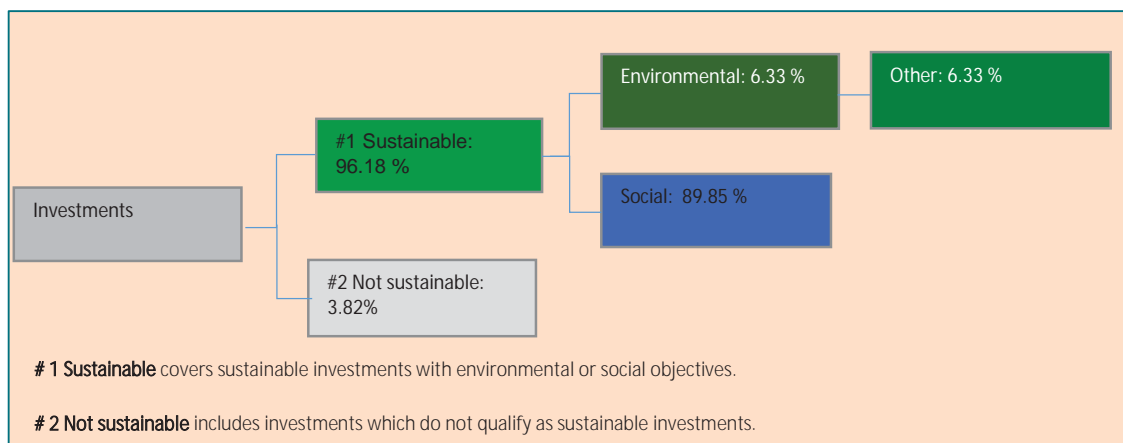
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● *What was the asset allocation?*

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	8.41%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	7.58%
Other monetary intermediation	7.2%
Education	6.82%
Research and experimental development on biotechnology	5.77%
Life insurance	4.08%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	4%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.8%
Technical testing and analysis	3.76%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.57%

Manufacture of basic pharmaceutical products	3.22%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.93%
Renting and operating of own or leased real estate	2.78%
Manufacture of tools	2.49%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	2.46%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	2.42%
Other retail sale of new goods in specialised stores	2.38%
Non-life insurance	2.31%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.27%
Fitness facilities	2.26%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.23%
Other cleaning activities	2.11%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.06%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.04%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.88%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	1.83%
Construction of residential and non-residential buildings	1.71%
Other human health activities	1.63%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	1.54%
Private security activities	1.47%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.97%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

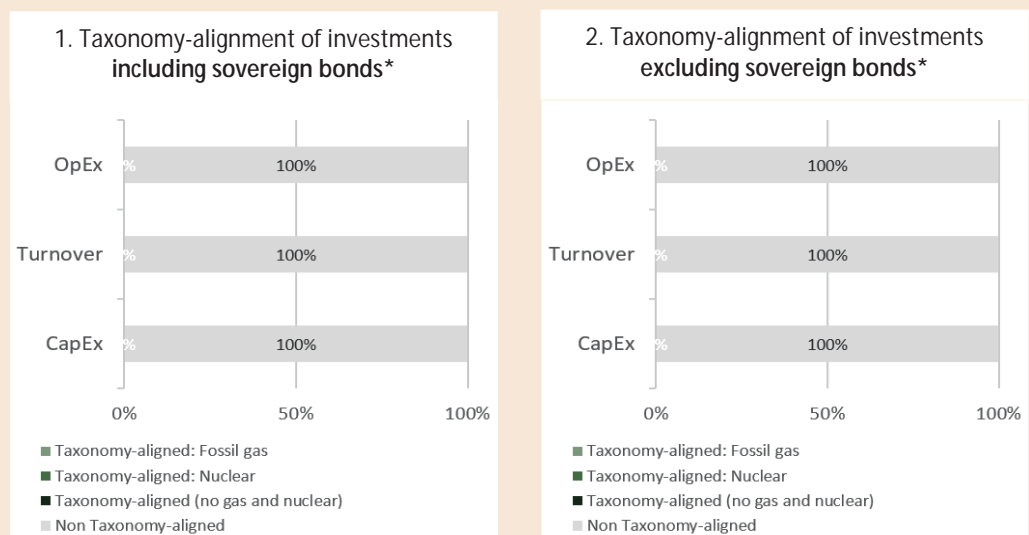
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?**

Yes : In fossil gas In nuclear energy

No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments.

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 6.33 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 89.85% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 3.82 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT US Entity LEI: 2138005LF4AQSQMIW253
CORPORATE BONDS LOW CARBON

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<div style="display: flex; align-items: center;"> ●● <input type="checkbox"/> YES </div>	<div style="display: flex; align-items: center;"> ● <input checked="" type="checkbox"/> NO </div>
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 50.79% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product uses an 'extra-financial indicator improvement' approach, and outperformed Carbon intensity by at least 20% compared to its Benchmark Bloomberg US Corporate Investment Grade index during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	109.44 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	312.16 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	96.82%
Water intensity	1147.05Thousands of cubic meters for corporates	34779.96Thousands of cubic meters for corporates	96.82%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being

disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
BAC 2.456% Var - 22/10/2025 Call	Other monetary intermediation	2.51%	US
T 5.15% - 15/11/2046 Call	Wireless telecommunications activities	1.8%	US
JPM 3.509% Var - 23/01/2029 Call	Other monetary intermediation	1.69%	US
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.64%	US
SCHW 2.9% - 03/03/2032 Call	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.49%	US
ABIBB 5.55% - 23/01/2049 Call	Manufacture of beer	1.47%	US

NACN 0.55% Var - 15/11/2024 Call	Other monetary intermediation	1.46%	CA
HLNLN 3.375% - 24/03/2027 Call	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.43%	US
TFC 6.123% Var - 28/10/2033 Call	Other monetary intermediation	1.4%	US
BMY 4.25% - 26/10/2049 Call	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.39%	US
MS 0.864% Var - 21/10/2025 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.37%	US
RABOBK 1.106% Var - 24/02/2027 Call	Other monetary intermediation	1.34%	NL
BPCEGP 2.045% Var - 19/10/2027 Call	Other monetary intermediation	1.32%	FR
BFCM 4.524% - 13/07/2025	Other monetary intermediation	1.31%	FR
JXN 2.65% - 21/06/2024	Life insurance	1.31%	US

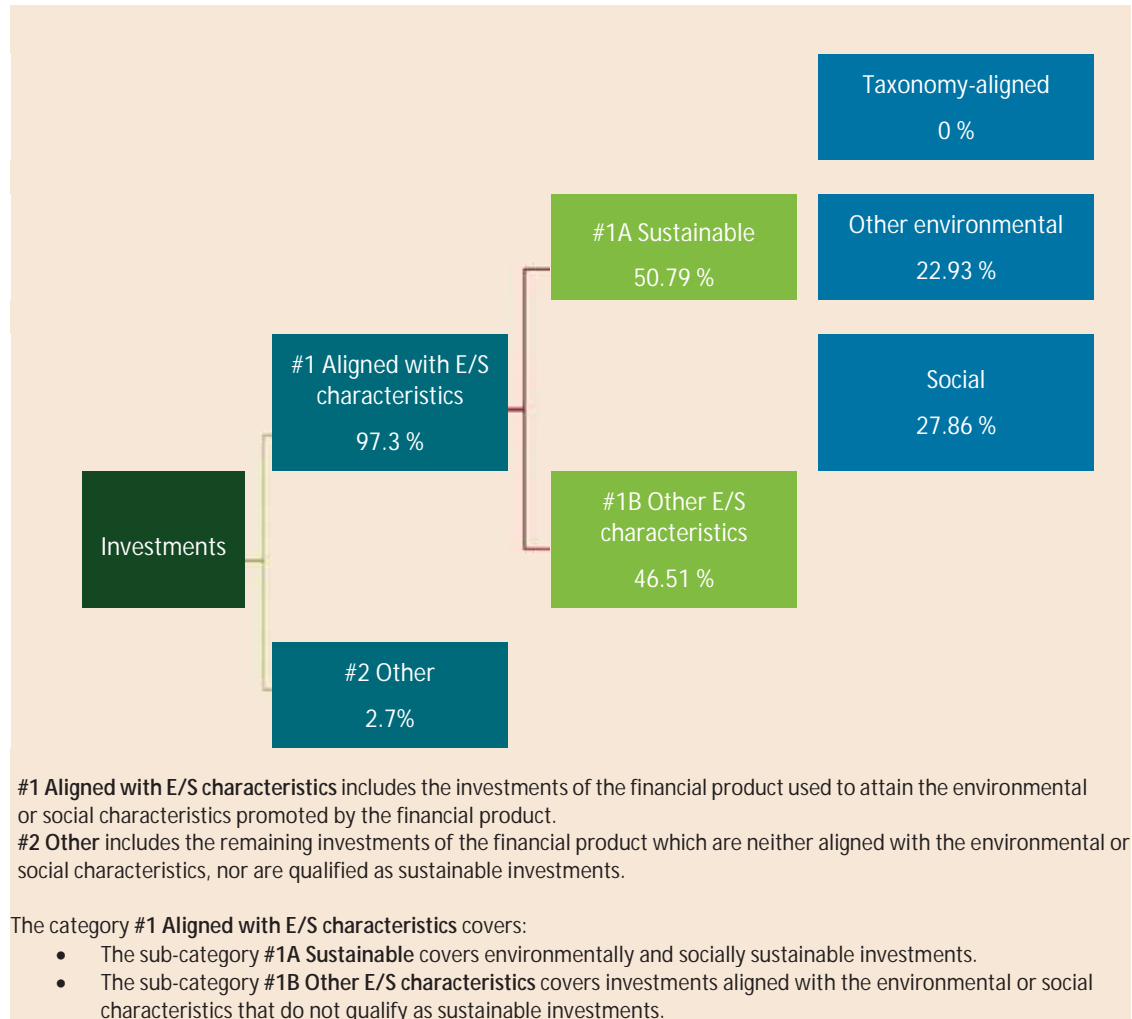
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	27.01%
Security and commodity contracts brokerage	4.21%
Wireless telecommunications activities	4.05%
Life insurance	3.86%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.8%
Renting and operating of own or leased real estate	3.69%
Transport via pipeline	3.27%
Non-life insurance	3.14%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.99%
Manufacture of motor vehicles	2.37%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	2.04%
Trusts, funds and similar financial entities	2%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.68%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.54%
Manufacture of games and toys	1.53%
Wholesale of pharmaceutical goods	1.49%
Manufacture of beer	1.47%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.43%
Motion picture, video and television programme production activities	1.39%
Manufacture of electronic components	1.32%
Other information service activities n.e.c.	1.32%
Renting and leasing of trucks	1.25%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.24%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.23%
Satellite telecommunications activities	1.23%
General public administration activities	1.06%
Service activities incidental to land transportation	1.06%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.02%

Financial leasing	1.01%
Packaging activities	0.97%
Manufacture of communication equipment	0.96%
Manufacture of plastic packing goods	0.9%
Manufacture of food products	0.86%
Production of meat and poultry meat products	0.85%
Freight rail transport	0.84%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.77%
Treatment and disposal of non-hazardous waste	0.75%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.68%
Hospital activities	0.68%
Activities of holding companies	0.65%
Rental and leasing activities	0.61%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	0.6%
Manufacture of margarine and similar edible fats	0.57%
Research and experimental development on biotechnology	0.55%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.55%
Wired telecommunications activities	0.52%
Other manufacturing n.e.c.	0.52%
Restaurants and mobile food service activities	0.52%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.45%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	0.36%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.36%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.34%
Collection of non-hazardous waste	0.23%
Reinsurance	0.19%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

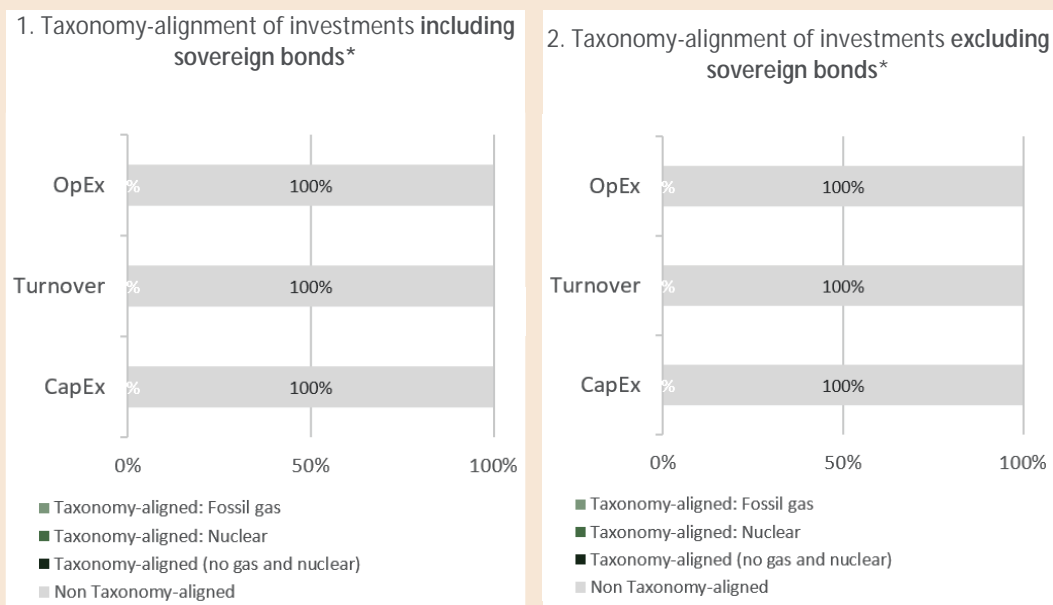
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 22.93% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 27.86% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 2.7% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT US Entity LEI: 213800UGAWNFXHQA9Z96
 HIGH YIELD BONDS LOW CARBON

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 32.67% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product uses an 'extra-financial indicator improvement' approach, and outperformed Carbon intensity by at least 20% compared to its Benchmark ICE BofA US High Yield index during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	150.07 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	379.17 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	94.47%
Water intensity	1868.34Thousands of cubic meters for corporates	24853.92Thousands of cubic meters for corporates	94.47%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards			
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards			
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity			
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being

disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
OUT 5% - 15/08/2027 Call	Advertising agencies	1.28%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Other software publishing	1.19%	US
ENR 4.75% - 15/06/2028 Call	Manufacture of batteries and accumulators	1.18%	US
ACIW 5.75% - 15/08/2026 Call	Other software publishing	1.17%	US
NCR 5% - 01/10/2028 Call	Manufacture of computers and peripheral equipment	1.15%	US
HQY 4.5% - 01/10/2029 Call	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.14%	US
THC 4.875% - 01/01/2026 Call	Hospital activities	1.13%	US

DY 4.5% - 15/04/2029 Call	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.1%	US
WCC 7.25% - 15/06/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	1.1%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.08%	US
ZIGGO 6% - 15/01/2027 Call	Satellite telecommunications activities	1.05%	NL
UIS 6.875% - 01/11/2027 Call	Computer programming, consultancy and related activities	1.04%	US
NSM 5.75% - 15/11/2031 Call	Other monetary intermediation	1.03%	US
TGNA 5% - 15/09/2029 Call	Publishing of newspapers	1.01%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Other software publishing	1.01%	US

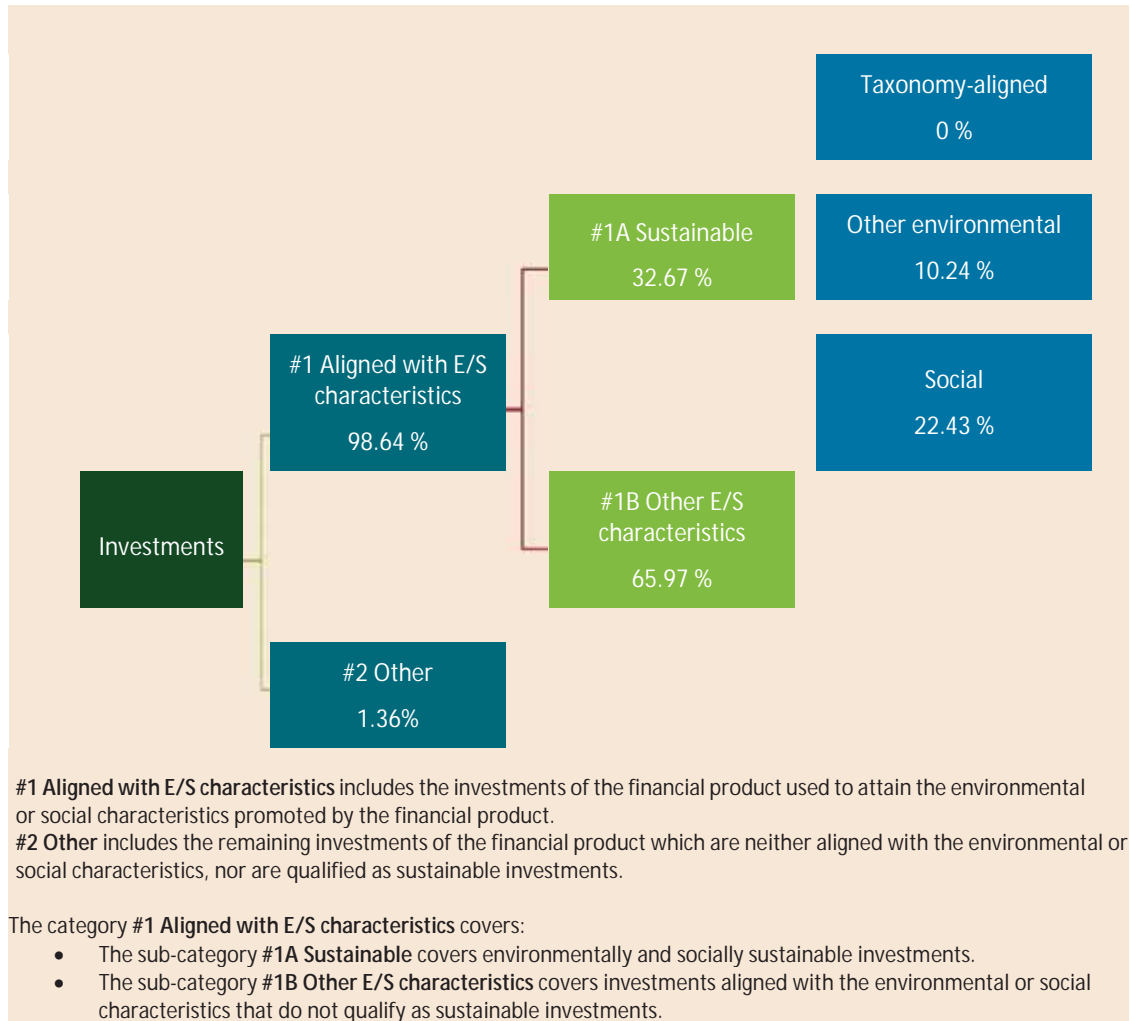
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	8.19%
Satellite telecommunications activities	4.03%
Renting and operating of own or leased real estate	3.77%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	3.53%
Private security activities	3.2%
Other monetary intermediation	3.02%
Transport via pipeline	2.88%
Other human health activities	2.88%
Wired telecommunications activities	2.86%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.71%
Manufacture of communication equipment	2.35%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.35%
Manufacture of electrical equipment	2.28%
Restaurants and mobile food service activities	2.23%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	2.2%
Computer programming, consultancy and related activities	2.2%
Manufacture of batteries and accumulators	2.05%
Television programming and broadcasting activities	1.96%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.94%
Hospital activities	1.83%
Rental and leasing activities	1.79%
Other credit granting	1.63%
Gambling and betting activities	1.62%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.6%
Publishing of newspapers	1.48%
Manufacture of light metal packaging	1.47%
Support activities to performing arts	1.41%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.36%
Other food service activities	1.35%
Other manufacturing n.e.c.	1.34%

Manufacture of grain mill products	1.34%
Advertising agencies	1.28%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	1.24%
Manufacture of motor vehicles	1.13%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.1%
Accommodation	1.06%
Manufacture of plastic packing goods	0.96%
Wireless telecommunications activities	0.94%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.93%
Sea and coastal passenger water transport	0.89%
Sale of cars and light motor vehicles	0.89%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.87%
Wholesale of chemical products	0.84%
Real estate activities	0.83%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.83%
Research and experimental development on biotechnology	0.82%
Hotels and similar accommodation	0.78%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.76%
Web portals	0.72%
Motion picture, video and television programme production activities	0.72%
Manufacture of condiments and seasonings	0.69%
Processing and preserving of meat	0.66%
Manufacture of hollow glass	0.65%
Retail sale of automotive fuel in specialised stores	0.61%
Other information service activities n.e.c.	0.55%
Manufacture of underwear	0.55%
Manufacture of games and toys	0.45%
Manufacture of cement	0.43%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.39%
Manufacture of other tanks, reservoirs and containers of metal	0.32%

Manufacture of other food products n.e.c.	0.31%
Book publishing	0.28%
Manufacture of sports goods	0.26%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.25%
Manufacture of footwear	0.23%
Manufacture of food products	0.22%
Manufacture of electronic components	0.2%
Printing and reproduction of recorded media	0.2%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.18%
Manufacture of builders ware of plastic	0.07%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- *Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?*

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

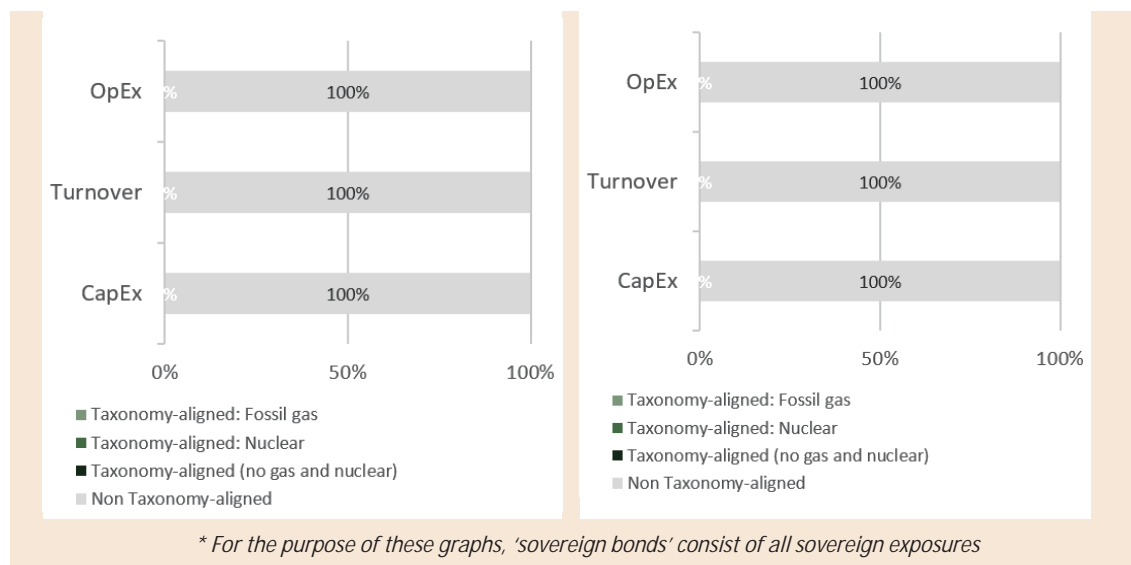
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 10.24% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 22.43% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 1.36% of the Financial Product's Net Asset Value.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ASIAN HIGH YIELD BONDS
 Entity LEI: 213800QG92RMG2XMKI69

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> YES	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 31.03% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises. AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.26 Score over max 10	4.63 Score over max 10	87.52%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
NWSZF 5.75% Var - 31/01/2024 Perp	Construction of residential and non-residential buildings	2.88%	HK
ANZ 6.742% - 08/12/2032	Other monetary intermediation	2.67%	AU
ICBCAS 3.2% Var - 24/09/2026 Perp	Other monetary intermediation	2.57%	CN
CATHAY 4.875% - 17/08/2026	Passenger air transport	2.24%	HK

CHALUM 5% Var - 21/05/2023 Perp	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.09%	CN
VIETNM 4.8% - 19/11/2024	General public administration activities	2.05%	VN
MINTTB 3.1% Var - 29/06/2023 Perp	Hotels and similar accommodation	2.04%	TH
CHOHIN 5.7% Var - 15/07/2024 Perp	Other monetary intermediation	1.99%	HK
SIASP 3% - 20/07/2026 Call	Passenger air transport	1.96%	SG
FWDINS 5.5% Var - 01/08/2023 Perp	Life insurance	1.94%	HK
BHARTI 5.65% Var - 15/01/2025 Perp	Wired telecommunications activities	1.92%	IN
MEDCIJ 6.75% - 30/01/2025 Call	Extraction of crude petroleum and natural gas	1.88%	SG
COGARD 7.25% - 08/04/2026 Call	Renting and operating of own or leased real estate	1.84%	CN
C 0 - 25/07/2024 Conv	Security and commodity contracts brokerage	1.79%	CN
BBTNIJ 4.2% - 23/01/2025	Trusts, funds and similar financial entities	1.76%	ID

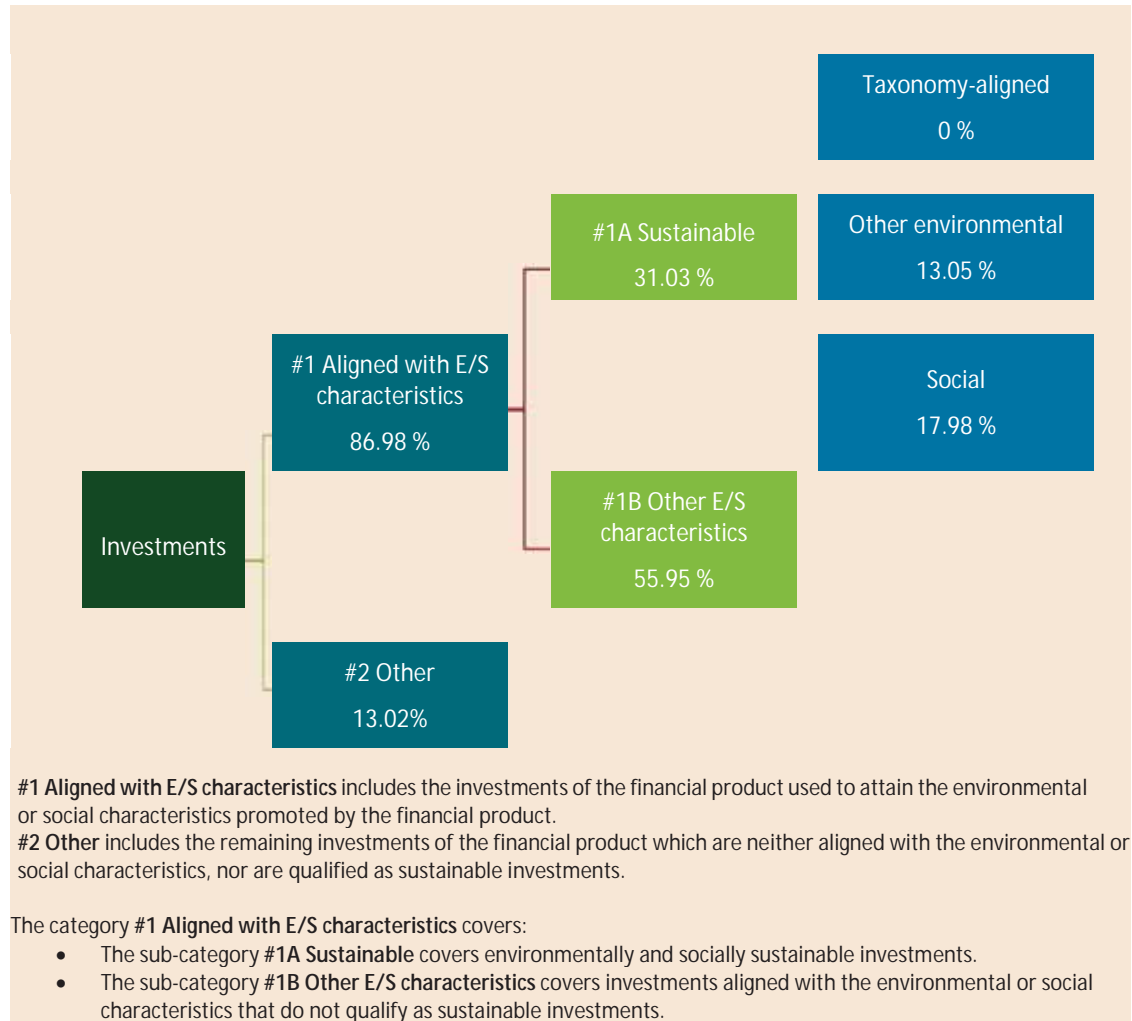
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	20.83%
Renting and operating of own or leased real estate	18.58%
Gambling and betting activities	6.28%
Passenger air transport	5.06%
General public administration activities	5%
Hotels and similar accommodation	4.63%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	3.77%
Production of electricity	3.3%
Wired telecommunications activities	3.21%
Construction of residential and non-residential buildings	2.88%
Life insurance	2.4%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.27%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.24%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.09%
Wireless telecommunications activities	2.01%
Security and commodity contracts brokerage	1.79%
Trusts, funds and similar financial entities	1.76%
Service activities incidental to water transportation	1.62%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.31%
Service activities incidental to air transportation	1.2%
Non-life insurance	1.18%
Distribution of electricity	1%
Computer consultancy activities	0.86%
Civil engineering	0.81%
Wholesale of textiles	0.75%
Web portals	0.55%
Manufacture of communication equipment	0.51%
Financial leasing	0.49%
Manufacture of cement	0.45%
Activities of holding companies	0.32%

Other credit granting	0.24%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.2%
Other retail sale in non-specialised stores	0.2%
Water collection, treatment and supply	0.18%
Manufacture of textiles	0.03%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

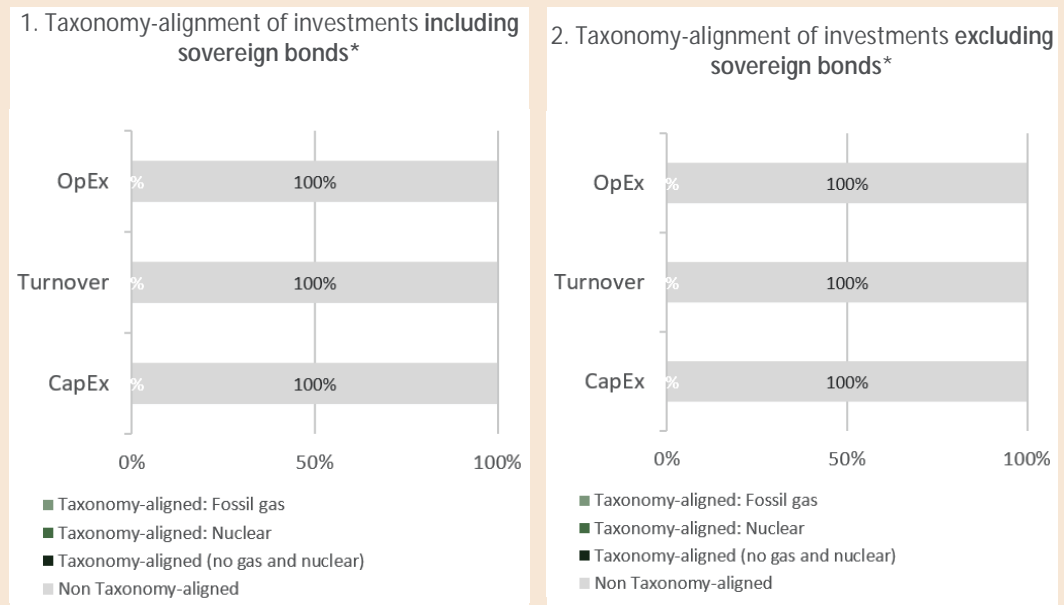
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.


renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 13.05% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

- **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 17.98% of sustainable investments with a social objective.

- **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 13.02% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



- **What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ASIAN SHORT DURATION BONDS

Entity LEI: 213800LZNVBI2B851392

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 18.81% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● *How did the sustainability indicators perform?*

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.42 Score over max 10	4.73 Score over max 10	89.4%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
T 0.125% - 31/08/2023	General public administration activities	5.2%	US
MINTTB 3.1% Var - 29/06/2023 Perp	Hotels and similar accommodation	2.6%	TH
HKAA 2.1% Var - 08/03/2026 Perp	Service activities incidental to air transportation	2.39%	HK
SIASP 3% - 20/07/2026 Call	Passenger air transport	2.34%	SG

KOHNPW 4.25% - 27/07/2027	Production of electricity	2.27%	KR
KOMRMR 3.25% - 17/04/2024	Other mining and quarrying n.e.c.	2.27%	MX
CDBFLC 2.875% Var - 28/09/2030 Call	Financial leasing	2.16%	CN
COFCHK 4.625% - 12/11/2023	Food and beverage service activities	2.15%	VG
CCBL 3.5% - 16/05/2024	Financial leasing	2.1%	IE
CASHLD 4% Var - 12/07/2026 Perp	Wired telecommunications activities	1.98%	HK
PSASP 2.125% - 05/09/2029 Call	Service activities incidental to water transportation	1.82%	SG
EXIMBK 3.875% - 12/03/2024	Other monetary intermediation	1.78%	IN
ICBCIL 3.625% - 19/05/2026	Financial leasing	1.71%	CN
BBTNIJ 4.2% - 23/01/2025	Trusts, funds and similar financial entities	1.66%	ID
OCBCSP 1.832% Var - 10/09/2030 Call	Other monetary intermediation	1.61%	SG

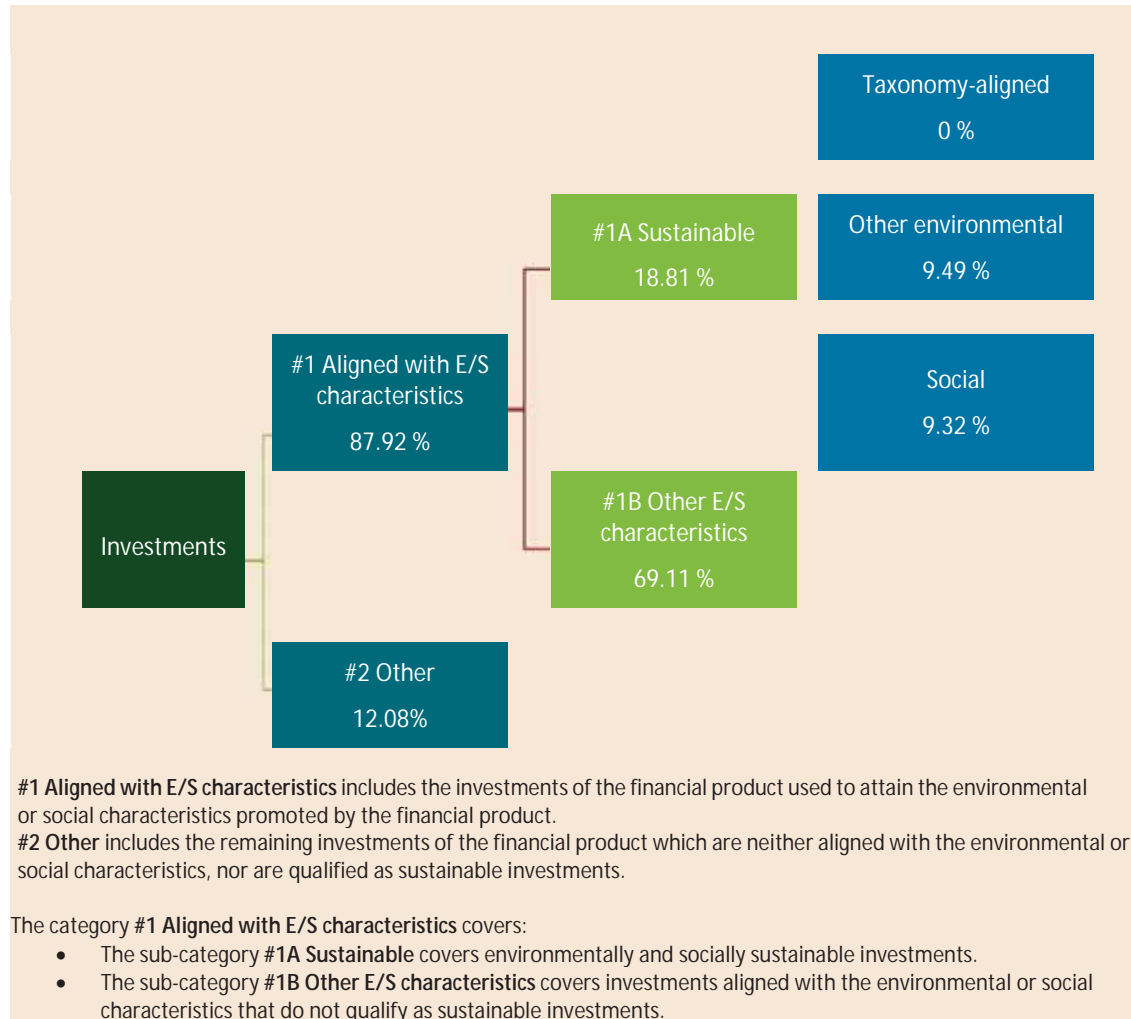
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	25.35%
General public administration activities	10.26%
Financial leasing	8.59%
Hotels and similar accommodation	4.3%
Passenger air transport	3.78%
Service activities incidental to air transportation	3.4%
Renting and operating of own or leased real estate	3.38%
Production of electricity	3.35%
Distribution of gaseous fuels through mains	3.08%
Service activities incidental to water transportation	3.02%
Manufacture of refined petroleum products	2.42%
Wired telecommunications activities	2.33%
Other mining and quarrying n.e.c.	2.27%
Food and beverage service activities	2.15%
Land transport and transport via pipelines	2.02%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.01%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.92%
Non-life insurance	1.71%
Trusts, funds and similar financial entities	1.66%
Distribution of electricity	1.63%
Wireless telecommunications activities	1.61%
Life insurance	1.36%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.32%
Activities of holding companies	1.26%
Manufacture of consumer electronics	1.04%
Security and commodity contracts brokerage	0.96%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.85%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.68%
Service activities incidental to land transportation	0.61%
Travel agency activities	0.36%

Freight rail transport	0.35%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.34%
Other credit granting	0.26%
Construction of residential and non-residential buildings	0.2%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.16%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

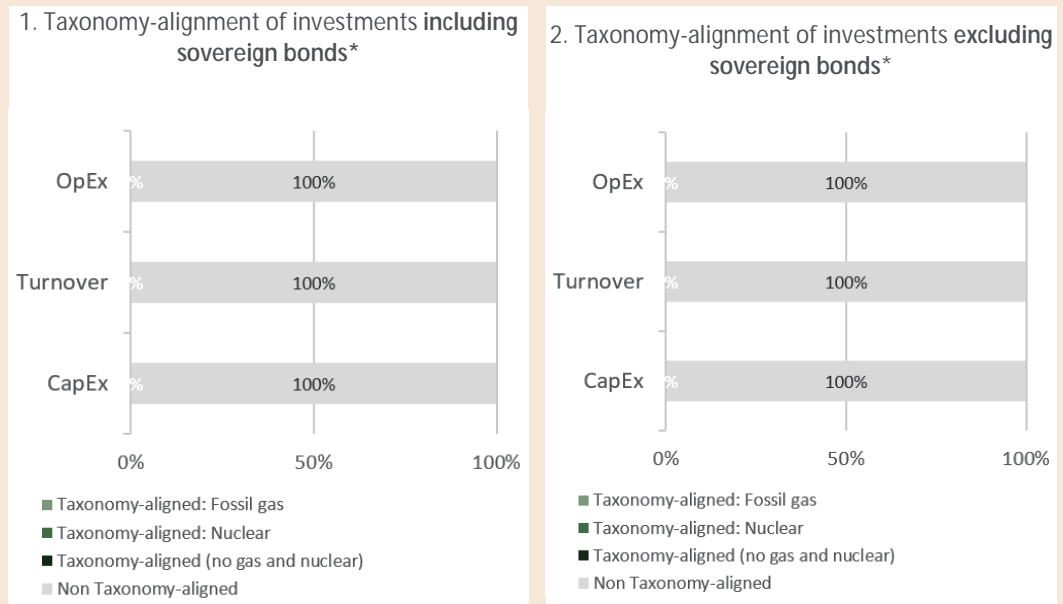
- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
- No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 9.49% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

- **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 9.32% of sustainable investments with a social objective.

- **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 12.08% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



- **What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - CHINA RESPONSIBLE GROWTH Entity LEI: 2138004LGZ86CFIJNG48

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 21.72% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

During the reference period, the Financial Product has applied a ESG Score Upgrade Approach approach on its investment universe, according to which the ESG scoring of the Financial Product has been higher than the scoring of the investment universe after removing at least the 20% worst ESG Scores, on a weighted average basis.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.21 Score over max 10	4.05 Score over max 10	93.92%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

----- **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
TENCENT HOLDINGS LTD XHKG HKD	Web portals	5.2%	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LTD XHKG HKD	Retail sale via mail order houses or via Internet	4.57%	CN
MEITUAN-CLASS B XHKG HKD	Web portals	4.54%	CN
CHINA MERCHANTS BANK-H XHKG HKD	Other monetary intermediation	3.97%	CN

HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A XSEC CNY	Wholesale of other machinery and equipment	3.74%	CN
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H XHKG HKD	Production of electricity	3.72%	CN
NETEASE INC XHKG HKD	Publishing of computer games	3.57%	CN
JD.COM INC - CL A XHKG HKD	Retail sale via mail order houses or via Internet	3.29%	CN
PING AN INSURANCE GROUP CO-H XHKG HKD	Life insurance	3.27%	CN
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A XSEC CNY	Distilling, rectifying and blending of spirits	3.15%	CN
FUSHENG PRECISION CO LTD XTAI TWD	Manufacture of sports goods	3.05%	TW
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A XSEC CNY	Manufacture of batteries and accumulators	2.99%	CN
YUM CHINA HOLDINGS INC XHKG HKD	Restaurants and mobile food service activities	2.91%	CN
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS XHKG HKD	Processing of tea and coffee	2.84%	CN
HAIER SMART HOME CO LTD-H XHKG HKD	Manufacture of electric domestic appliances	2.76%	CN

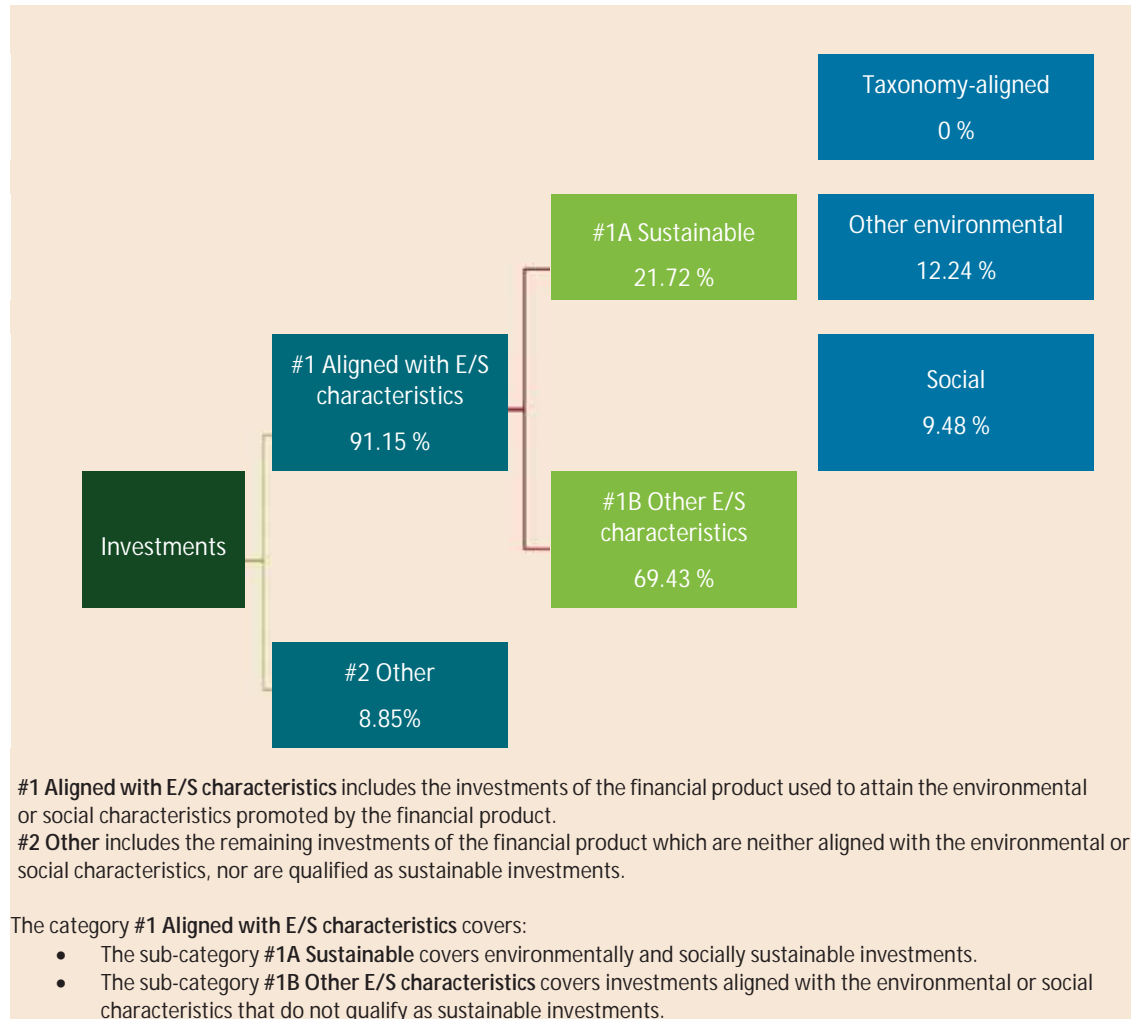
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Web portals	10.43%
Other monetary intermediation	8.09%
Retail sale via mail order houses or via Internet	7.86%
Manufacture of other electrical equipment	5.01%
Manufacture of batteries and accumulators	4.71%
Wholesale of other machinery and equipment	3.74%
Production of electricity	3.72%
Publishing of computer games	3.57%
Life insurance	3.27%
Distilling, rectifying and blending of spirits	3.15%
Manufacture of sports goods	3.05%
Restaurants and mobile food service activities	2.91%
Processing of tea and coffee	2.84%
Manufacture of motor vehicles	2.81%
Manufacture of electric domestic appliances	2.76%
Other human health activities	2.72%
Manufacture of wearing apparel	2.19%
Other retail sale of new goods in specialised stores	2.07%
Manufacture of beer	1.91%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.71%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.67%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.66%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.55%
Manufacture of condiments and seasonings	1.45%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.43%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%
Administration of financial markets	1.4%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.26%
Raising of swine/pigs	1.22%

Other software publishing	1.09%
Management of real estate on a fee or contract basis	1.08%
Manufacture of pharmaceutical preparations	1.08%
Transport via pipeline	1.02%
Financial leasing	0.95%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.92%
Research and experimental development on biotechnology	0.87%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.72%
Hotels and similar accommodation	0.69%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

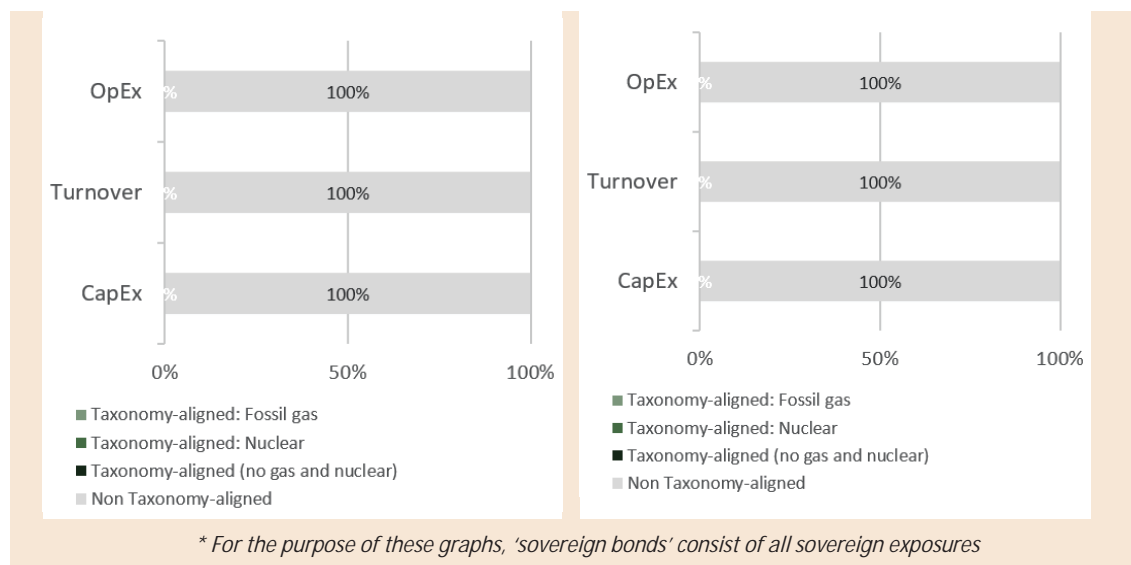
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 12.24% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 9.48% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 8.85% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - CHINA SUSTAINABLE SHORT DURATION BONDS Entity LEI: 213800PMDOAUE49S4B75

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 87.3% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

During the reference period, the Financial Product has applied a ESG Score Upgrade Approach approach on its investment universe, according to which the ESG scoring of the Financial Product has been higher than the scoring of the investment universe after removing at least the 20% worst ESG Scores, on a weighted average basis.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.27 Score over max 10	3.99 Score over max 10	96.02%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as “sustainable investments” under AXA IM’s SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM’s internal analysis process are considered as “sustainable investments”. This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer’s sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target’s ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target’s monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly

- contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
 - The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
--------------------------	---------------	-------	-------------

ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
SDBC 3.07% - 24/03/2024	Other monetary intermediation	13.07%	CN
HKINTL 3% - 30/11/2026	General public administration activities	9.49%	HK
KFW 2.75% - 03/03/2025	Other monetary intermediation	4.79%	DE
GUAMET 1.579% - 23/09/2026	Land transport and transport via pipelines	3.46%	VG

SZMETR 3.5% - 02/03/2024	Land transport and transport via pipelines	3.27%	CN
NJMETR 3.48% - 26/04/2024	Construction of railways and underground railways	3.25%	CN
CHGRID 3.32% - 30/03/2023	Distribution of electricity	3.24%	CN
JSRALG 2.99% - 19/03/2023	Construction of railways and underground railways	3.24%	CN
RY 4.1% - 16/06/2025	Other monetary intermediation	3.23%	CA
SPDBFL 3.38% - 08/07/2024	Financial leasing	3.22%	CN
CHENER 4.11% - 29/11/2024	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	3.21%	CN
BOCHKL 2.8% - 09/07/2023	Other monetary intermediation	3.2%	HK
OCBCCN 3.24% - 17/11/2025	Other monetary intermediation	3.18%	CN
SHENZH 2.65% - 07/11/2025	General public administration activities	3.15%	CN
CHGRID 3.25% - 07/04/2027 Call	Distribution of electricity	3.15%	GB

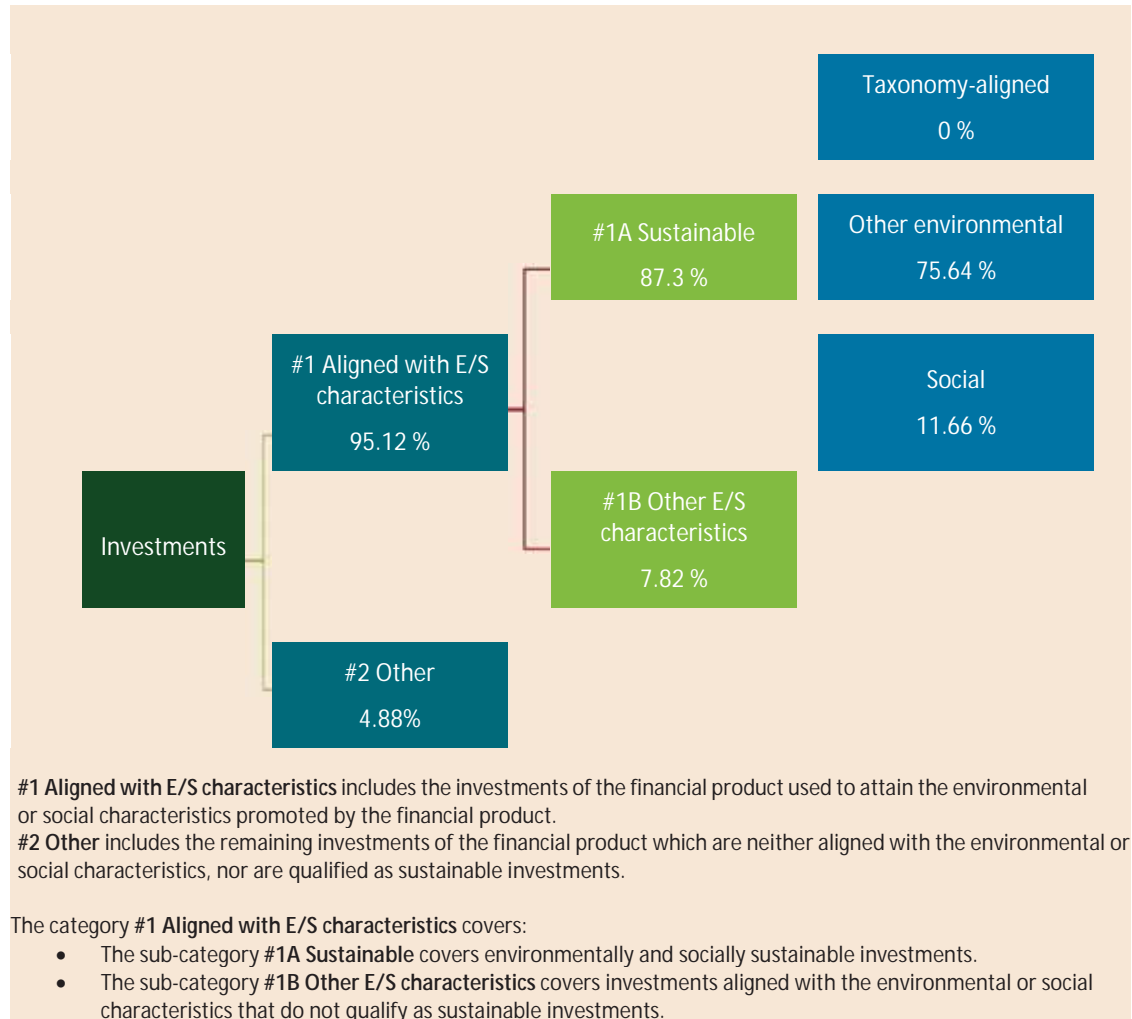
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	38.81%
General public administration activities	15.7%
Land transport and transport via pipelines	6.72%
Construction of railways and underground railways	6.49%
Distribution of electricity	6.39%
Renting and operating of own or leased real estate	6.2%
Financial leasing	5.92%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	3.21%
Other credit granting	2.05%
Security and commodity contracts brokerage	1.23%
Tertiary education	1.15%
Manufacture of motor vehicles	1.03%
Activities of holding companies	0.98%
Production of electricity	0.95%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.62%
Manufacture of cement	0.49%
Manufacture of electronic components	0.44%
Water collection, treatment and supply	0.43%
Construction of residential and non-residential buildings	0.4%
Gambling and betting activities	0.4%
Service activities incidental to air transportation	0.38%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

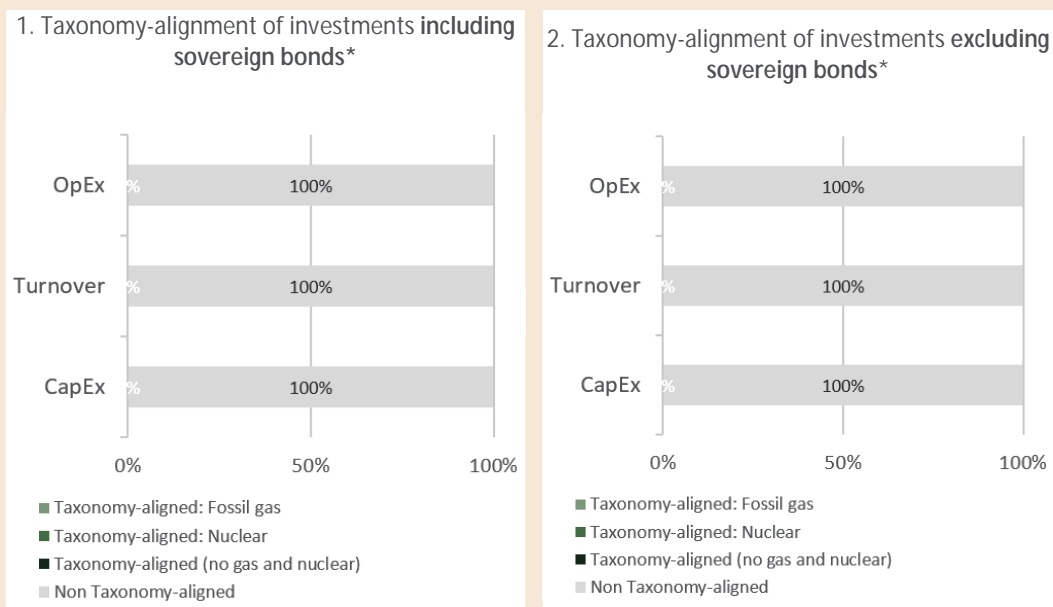
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 75.64% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 11.66% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.88% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - DEFENSIVE Entity LEI: 2138007QLQUSNAEZDQ61
OPTIMAL INCOME

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p>	<p>● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
<p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p>It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 53.08% of sustainable investments</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.33 Score over max 10	6.15 Score over max 10	98.7%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
AWF Eur Inf P MC	Trusts, funds and similar financial entities	6.84%	LU
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Trusts, funds and similar financial entities	5.23%	IE
BTF 0 - 06/09/2023	General public administration activities	3.27%	FR
AXA WF Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD		2.23%	LU
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	1.57%	CH
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	1.26%	IT
RIO TINTO PLC XLON GBP	Mining of iron ores	0.98%	GB
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles	0.94%	SE
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.91%	JP
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles	0.88%	NL
DIAGEO PLC XLON GBP	Distilling, rectifying and blending of spirits	0.84%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Other monetary intermediation	0.84%	FR
MOODY'S CORP XNYS USD	Other information service activities n.e.c.	0.82%	US
L'OCCITANE INTERNATIONAL SA XHKG HKD	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.8%	LU
ISPIM 5.017% - 26/06/2024	Other monetary intermediation	0.78%	IT

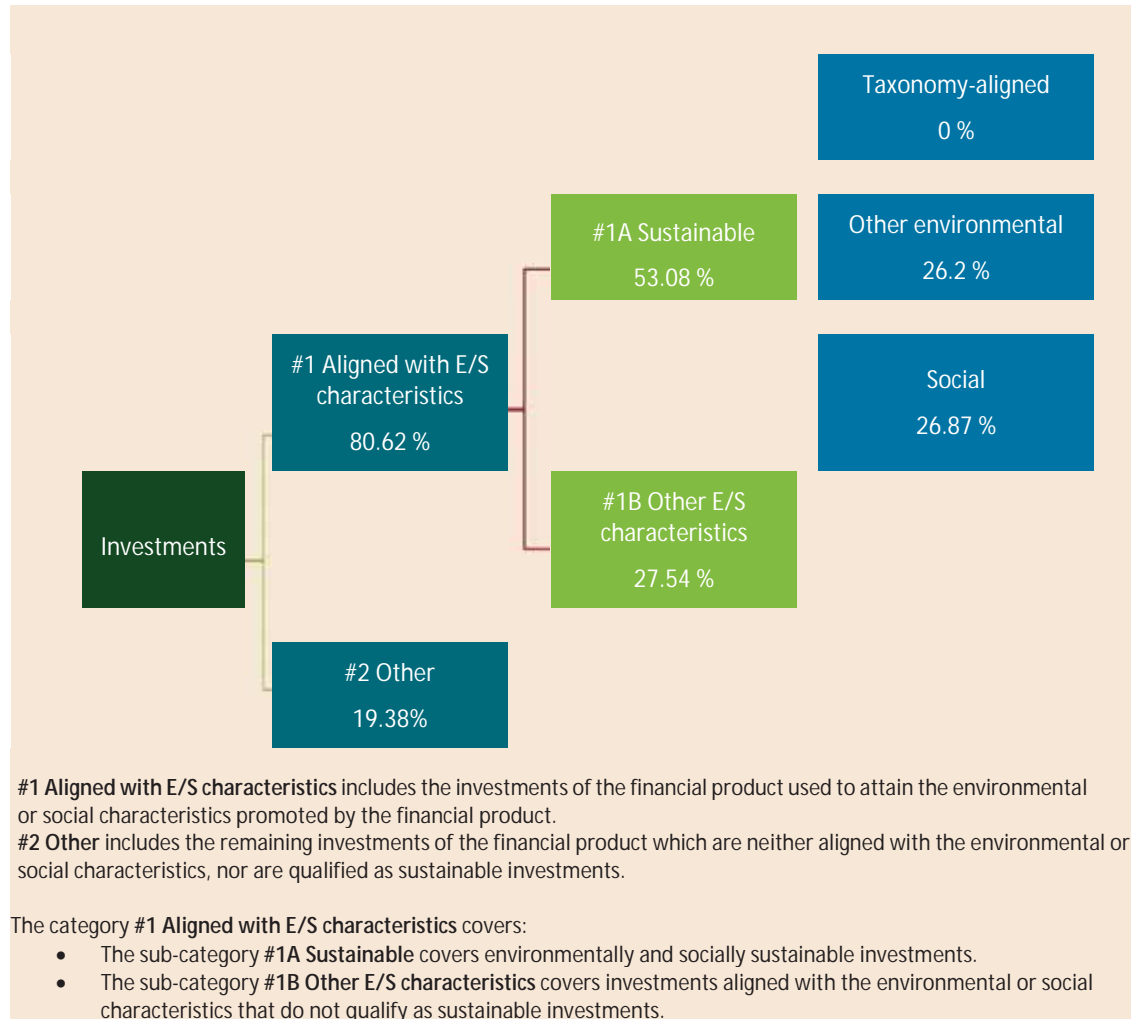
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	19.63%
Trusts, funds and similar financial entities	14.54%
General public administration activities	3.31%
Manufacture of basic pharmaceutical products	3.09%
Manufacture of refined petroleum products	3.06%
Manufacture of motor vehicles	2.87%
Wireless telecommunications activities	2.83%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.4%
Other	2.33%
Web portals	2.32%
Other software publishing	2.26%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.16%
Renting and operating of own or leased real estate	2.13%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.1%
Manufacture of food products	1.77%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.57%
Manufacture of electrical equipment	1.38%
Transmission of electricity	1.38%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.17%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.14%
Production of electricity	1.13%
Other information service activities n.e.c.	1.05%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.01%
Mining of iron ores	0.98%
Distilling, rectifying and blending of spirits	0.93%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.92%
Security and commodity contracts brokerage	0.84%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.84%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.8%

Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.77%
Research and experimental development on biotechnology	0.75%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	0.7%
Non-life insurance	0.64%
Computer programming activities	0.59%
Life insurance	0.52%
Administration of financial markets	0.52%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.49%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.47%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.46%
Business and other management consultancy activities	0.45%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.43%
Civil engineering	0.42%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.41%
Manufacture of beer	0.39%
Other credit granting	0.39%
Manufacture of industrial gases	0.39%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.38%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.37%
Manufacture of jewellery and related articles	0.37%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.36%
Advertising agencies	0.35%
Wired telecommunications activities	0.34%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.33%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.33%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.32%
Water collection, treatment and supply	0.31%
Service activities incidental to land transportation	0.3%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.29%

Manufacture of footwear	0.28%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.27%
Distribution of electricity	0.26%
Manufacture of musical instruments	0.25%
Retail sale of audio and video equipment in specialised stores	0.23%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.23%
Fitness facilities	0.22%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.21%
Printing and reproduction of recorded media	0.21%
Restaurants and mobile food service activities	0.2%
Other postal and courier activities	0.2%
Data processing, hosting and related activities	0.19%
Hotels and similar accommodation	0.19%
Manufacture of electronic components	0.18%
Collection of non-hazardous waste	0.18%
Service activities incidental to air transportation	0.17%
Activities of holding companies	0.17%
Growing of citrus fruits	0.16%
Manufacture of cement	0.14%
Construction of residential and non-residential buildings	0.12%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.12%
Wholesale of chemical products	0.11%
Manufacture of ceramic sanitary fixtures	0.11%
Publishing of computer games	0.11%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.08%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.08%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.08%
Operation of dairies and cheese making	0.07%
Passenger air transport	0.07%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.06%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.06%

Other food service activities	0.06%
Computer programming, consultancy and related activities	0.06%
Motion picture, video and television programme production activities	0.05%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.01%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

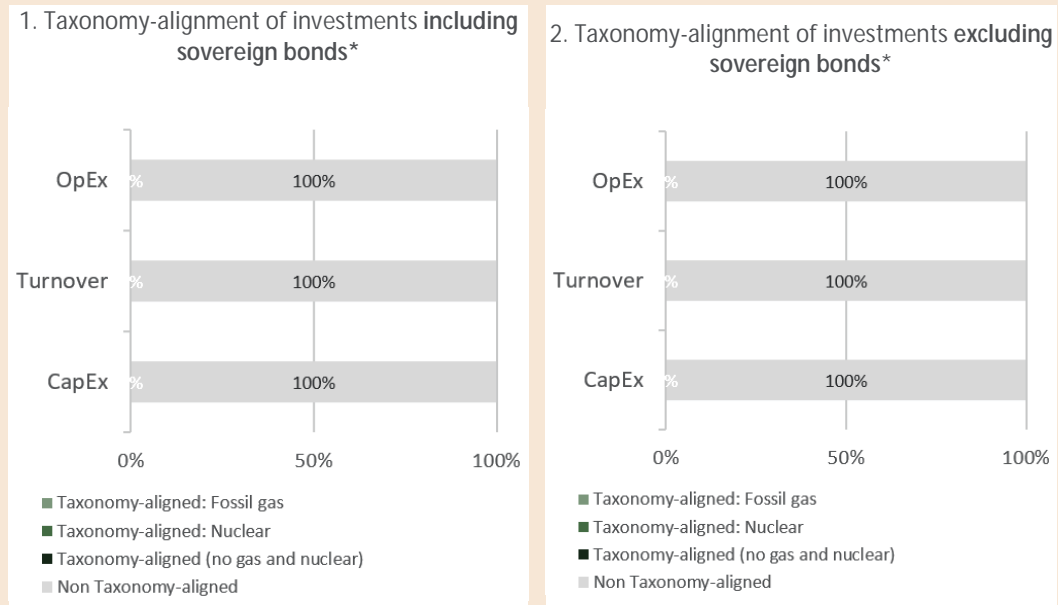
● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 26.2% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

- **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 26.87% of sustainable investments with a social objective.

- **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 19.38% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity or debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



- **What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - DIGITAL ECONOMY Entity LEI: 213800YT9O9E4S3MZV07

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 60.97% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● ***How did the sustainability indicators perform?***

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-Class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	33.95 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	238.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.41%
Water intensity	189.61 Thousands of cubic meters for corporates	11618.89 Thousands of cubic meters for corporates	99.41%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	4.84%	US
ACTIVISION BLIZZARD INC XNGS USD	Publishing of computer games	4.41%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Web portals	4.16%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	4.12%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	4.03%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Web portals	3.83%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Other software publishing	3.69%	US
PROLOGIS INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	3.55%	US
ACCENTURE PLC XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	3.47%	IE
FIDELITY NATIONAL INFO SERV XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.41%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Other software publishing	3.41%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Renting and operating of own or leased real estate	3.38%	AU
WORKDAY INC-CLASS A XNGS USD	Other software publishing	3.37%	US
GLOBAL PAYMENTS INC XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.2%	US
TENCENT HOLDINGS LTD XHKG HKD	Web portals	3.05%	CN

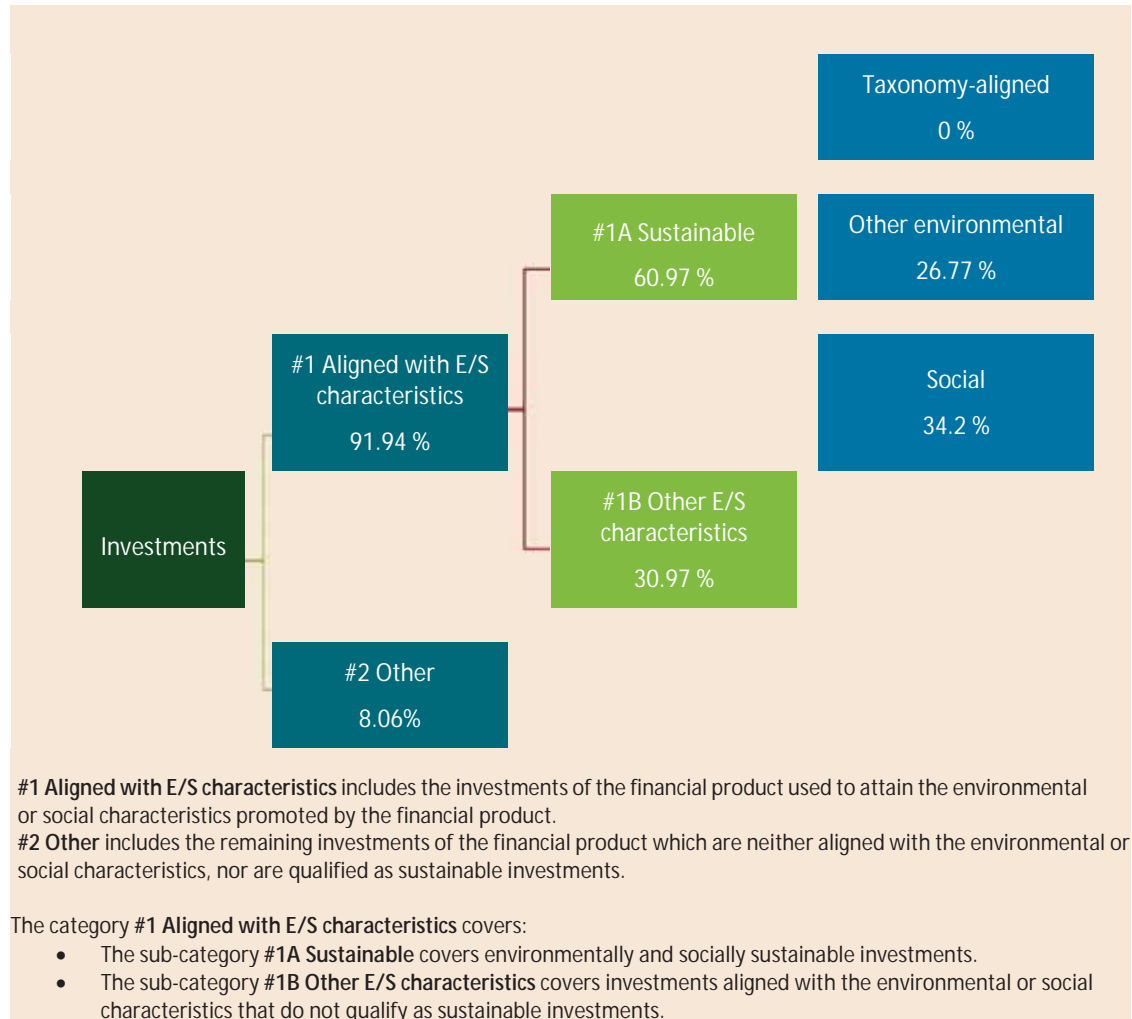
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	34.67%
Web portals	18.98%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	13.11%
Renting and operating of own or leased real estate	9.44%
Computer programming, consultancy and related activities	5.19%
Publishing of computer games	4.41%
Manufacture of communication equipment	4.12%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.96%
Computer programming activities	2.01%
Other postal and courier activities	1.9%
Security systems service activities	1.89%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.82%
Computer consultancy activities	0.51%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

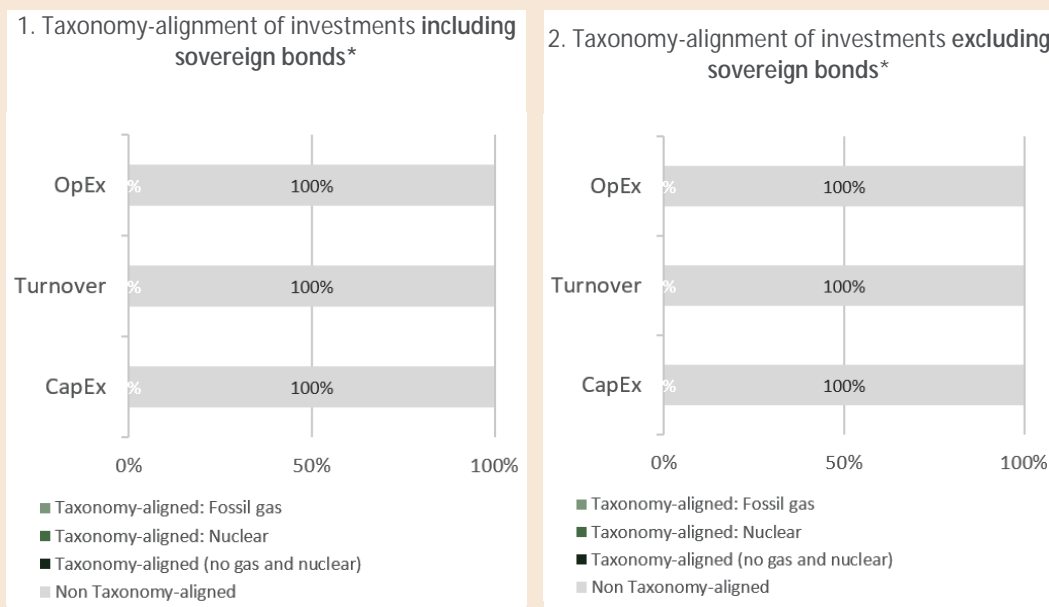
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 26.77% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 34.2% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.06% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - DYNAMIC OPTIMAL INCOME Entity LEI: 213800921K817FGMIV07

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 43.46% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.8 Score over max 10	5.54 Score over max 10	99.88%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
T 1.75% - 15/03/2025	General public administration activities	7.28%	US
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Trusts, funds and similar financial entities	5.96%	IE
T 1.5% - 29/02/2024	General public administration activities	4.89%	US
AWF Eur Inf P MC	Trusts, funds and similar financial entities	4.11%	LU
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	3.71%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	3.37%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Web portals	2.33%	US
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	2.01%	CH
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Non-life insurance	1.83%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.61%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail sale via mail order houses or via Internet	1.44%	US
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.43%	US
T 2.25% - 31/03/2024	General public administration activities	1.39%	US
MARATHON PETROLEUM CORP XNYS USD	Manufacture of refined petroleum products	1.2%	US
YAMANA GOLD INC XNYS USD	Mining of other non-ferrous metal ores	1.19%	CA

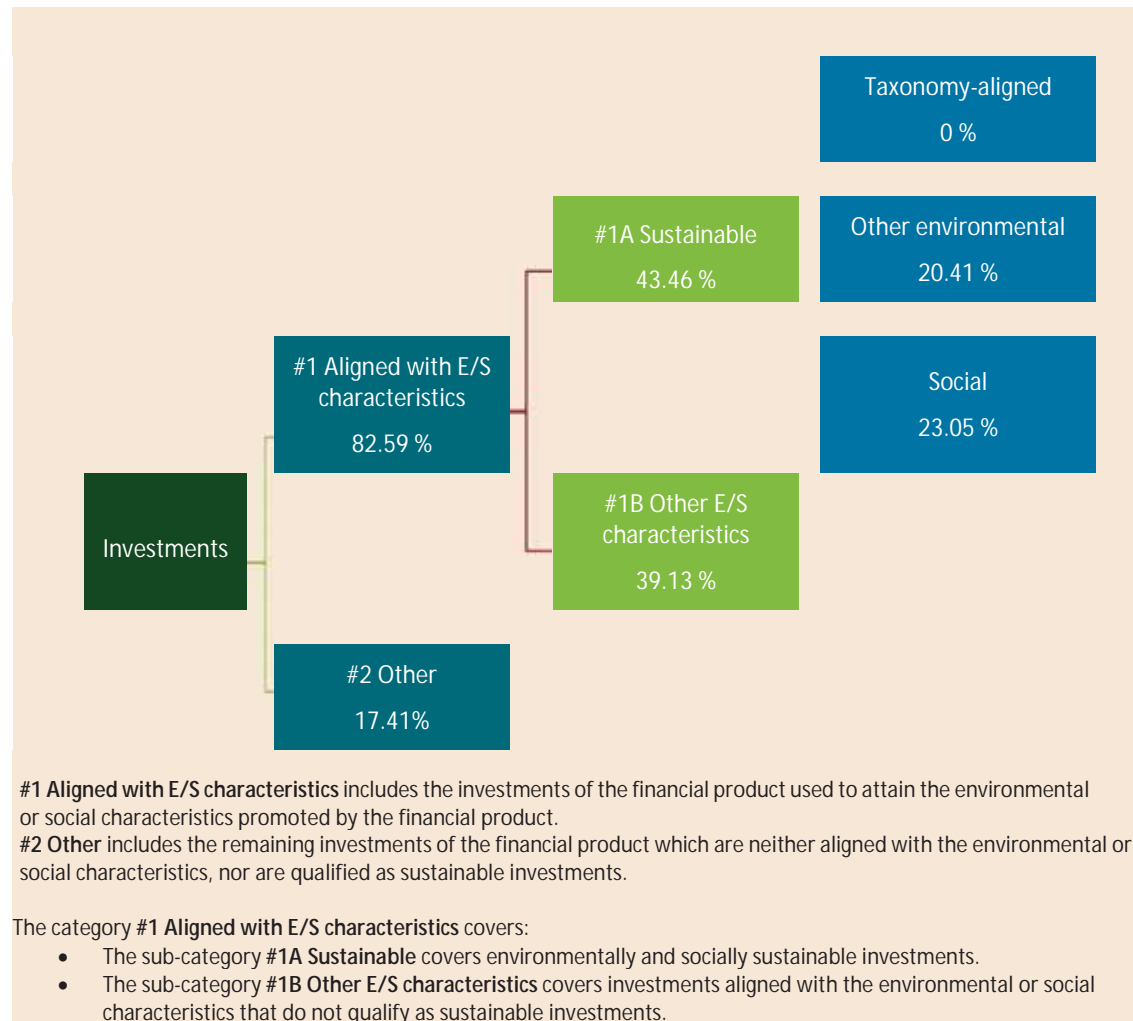
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	13.57%
Trusts, funds and similar financial entities	10.35%
Manufacture of basic pharmaceutical products	9.36%
Other software publishing	6.01%
Mining of other non-ferrous metal ores	4.81%
Manufacture of communication equipment	4.43%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.25%
Web portals	2.97%
Other monetary intermediation	2.87%
Non-life insurance	2.29%
Other information service activities n.e.c.	2.08%
Manufacture of electrical equipment	1.99%
Manufacture of refined petroleum products	1.95%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.85%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.74%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.6%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.56%
Retail sale via mail order houses or via Internet	1.44%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.43%
Manufacture of electronic components	1.42%
Manufacture of industrial gases	1.39%
Renting and operating of own or leased real estate	1.38%
Distilling, rectifying and blending of spirits	1.22%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.07%
Satellite telecommunications activities	1.02%
Manufacture of motor vehicles	0.98%
Manufacture of footwear	0.96%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.89%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.83%

Freight rail transport	0.8%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.78%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.75%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.7%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.66%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.66%
Security and commodity contracts brokerage	0.64%
Manufacture of cocoa, chocolate and sugar confectionery	0.57%
Administration of financial markets	0.57%
Other credit granting	0.51%
Fitness facilities	0.48%
Fund management activities	0.48%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.47%
Computer programming, consultancy and related activities	0.46%
Manufacture of musical instruments	0.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.42%
Restaurants and mobile food service activities	0.4%
Research and experimental development on biotechnology	0.4%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.4%
Motion picture, video and television programme production activities	0.33%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.32%
Other postal and courier activities	0.3%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.29%
Activities of insurance agents and brokers	0.29%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.27%
Copper production	0.27%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.26%
Distribution of electricity	0.21%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.18%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

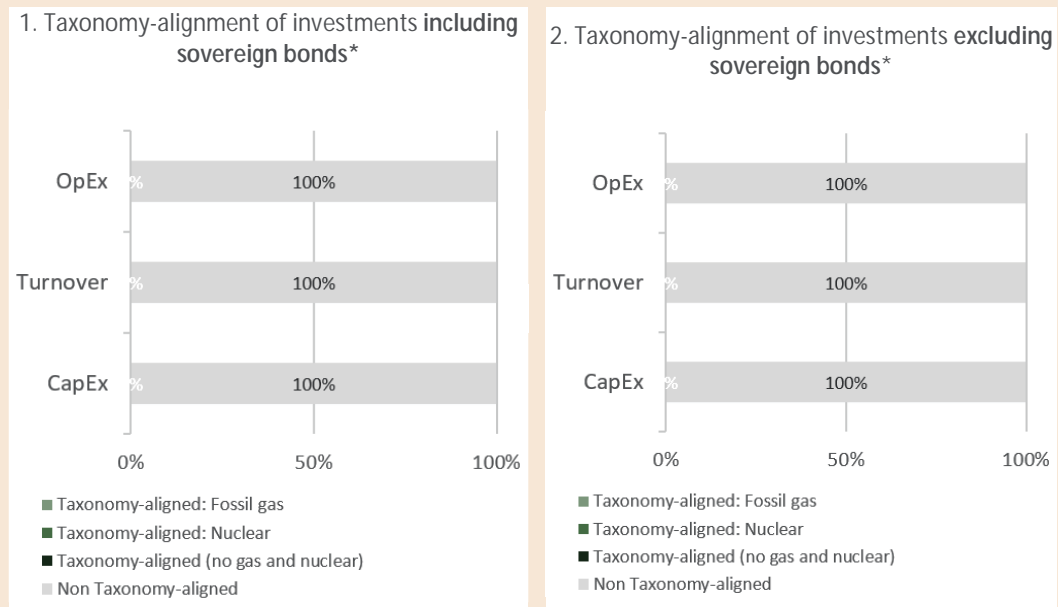
- Yes
 - In fossil gas In nuclear energy
- No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 20.41% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 23.05% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 17.41% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity or debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics

that they
promote.

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<div style="display: flex; align-items: center;"> ●● <input type="checkbox"/> YES </div>	<div style="display: flex; align-items: center;"> ● <input checked="" type="checkbox"/> NO </div>
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ____% <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 49.41% of sustainable investments <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with a social objective <input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● *How did the sustainability indicators perform?*

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.06 Score over max 10	6.57 Score over max 10	98.59%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	5.89%	FR
BTPS 0.9% - 01/04/2031	General public administration activities	4.92%	IT
BTPS 1.35% - 01/04/2030	General public administration activities	4.17%	IT
SPGB 1.95% - 30/07/2030	General public administration activities	3.37%	ES
BGB 0.35% - 22/06/2032	General public administration activities	3.14%	BE
SPGB 0.7% - 30/04/2032	General public administration activities	2.81%	ES
SPGB 0.5% - 31/10/2031	General public administration activities	2.73%	ES
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR		2.26%	LU
IRISH 2.4% - 15/05/2030	General public administration activities	1.99%	IE
FRTR 2.5% - 25/05/2030	General public administration activities	1.82%	FR
EIB 2.75% - 13/09/2030	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.82%	LU
NWIDE 2.25% - 25/06/2029	Other monetary intermediation	1.39%	GB
BNG 0 - 20/01/2031	Other monetary intermediation	1.28%	NL
ASIA 1.95% - 22/07/2032	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.25%	PH
CMCIB 1% - 30/04/2028	Other monetary intermediation	1.23%	FR

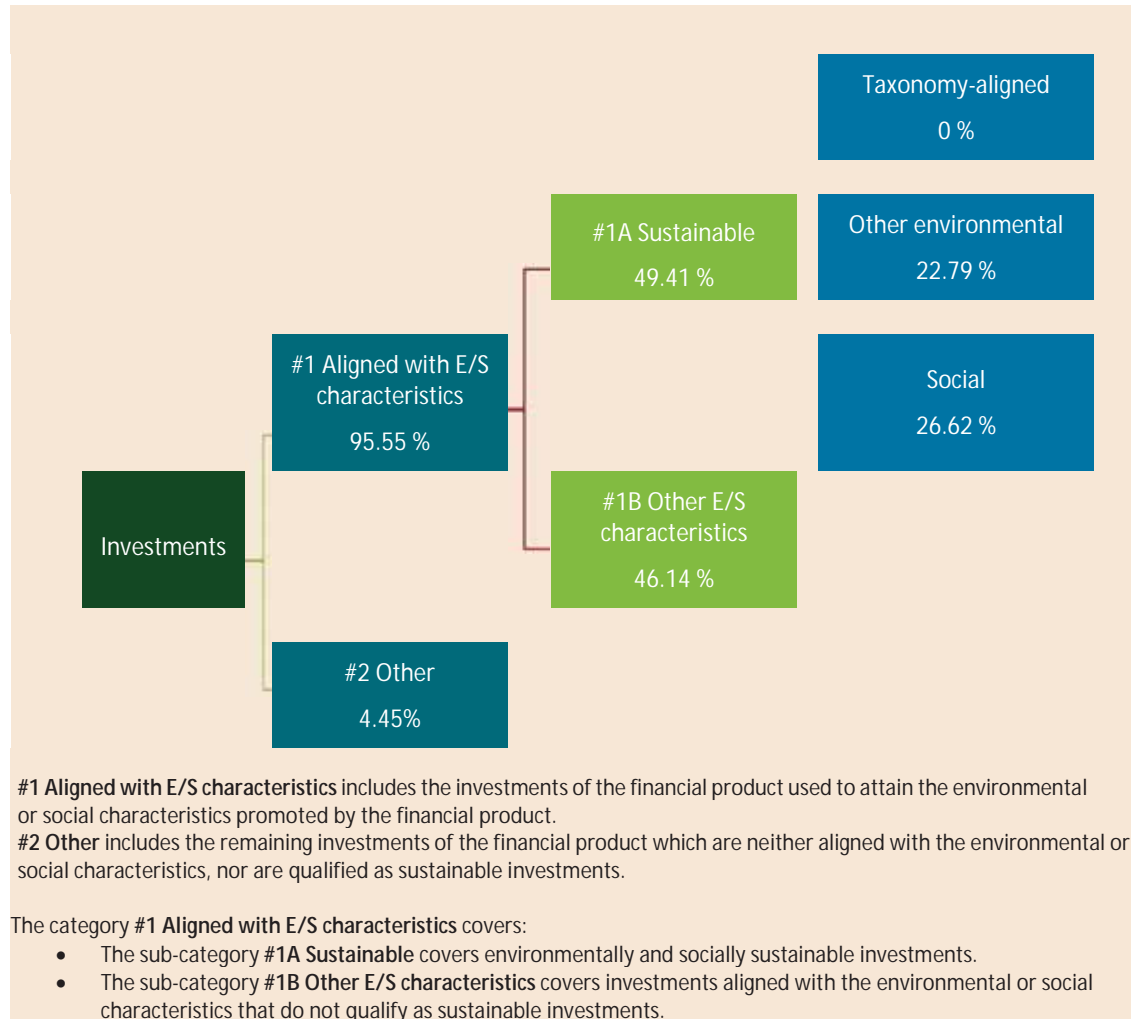
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	39.6%
Other monetary intermediation	19.38%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	4.92%
Renting and operating of own or leased real estate	4.49%
Non-life insurance	2.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.77%
Trusts, funds and similar financial entities	2.38%
Other	2.26%
Life insurance	1.85%
Service activities incidental to land transportation	1.81%
Manufacture of refined petroleum products	1.81%
Manufacture of motor vehicles	1.75%
Wireless telecommunications activities	1.49%
Production of electricity	1.29%
Distribution of electricity	1.17%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.95%
Service activities incidental to air transportation	0.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.8%
Manufacture of beer	0.75%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.75%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.67%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.62%
Wired telecommunications activities	0.61%
Manufacture of cement	0.57%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.52%
Operation of dairies and cheese making	0.45%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.41%
Water collection, treatment and supply	0.36%
Web portals	0.34%
Transmission of electricity	0.33%

Advertising agencies	0.32%
Manufacture of electrical equipment	0.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.26%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.22%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.19%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

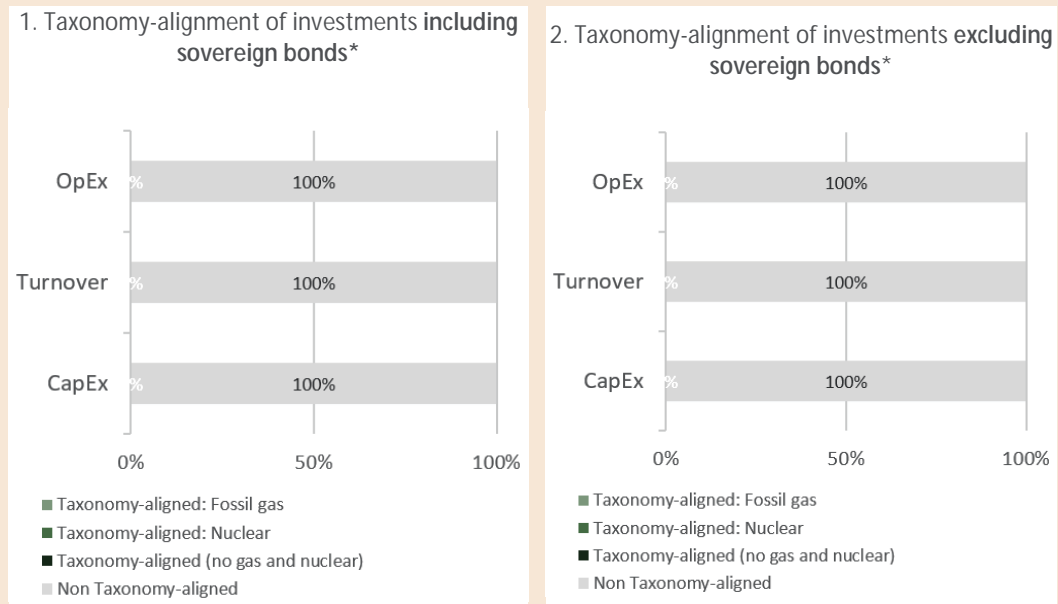
- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.


renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 22.79% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

- **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 26.62% of sustainable investments with a social objective.

- **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 4.45% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



- **What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO 10+LT Entity LEI: 213800BZN8BM2BYMBD28

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p>	<p>● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
<p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 41.28% of sustainable investments</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.79 Score over max 10	6.36 Score over max 10	99.07%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 4% - 25/04/2055	General public administration activities	5.71%	FR
DBR 4.25% - 04/07/2039	General public administration activities	4.76%	DE
BTPS 4% - 01/02/2037	General public administration activities	4.28%	IT
BTPS 3.1% - 01/03/2040	General public administration activities	4.22%	IT
BGB 5% - 28/03/2035	General public administration activities	4.19%	BE
SPGB 4.2% - 31/01/2037	General public administration activities	3.98%	ES
FRTR 1.75% - 25/06/2039	General public administration activities	3.57%	FR
FRTR 0.5% - 25/05/2040	General public administration activities	2.97%	FR
SPGB 1.85% - 30/07/2035	General public administration activities	2.74%	ES
SPGB 2.7% - 31/10/2048	General public administration activities	2.73%	ES
DBR 4.75% - 04/07/2040	General public administration activities	2.65%	DE
RAGB 2.4% - 23/05/2034	General public administration activities	2.21%	AT
BTPS 2.45% - 01/09/2050	General public administration activities	1.8%	IT
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR		1.76%	LU
BTPS 4.75% - 01/09/2044	General public administration activities	1.35%	IT

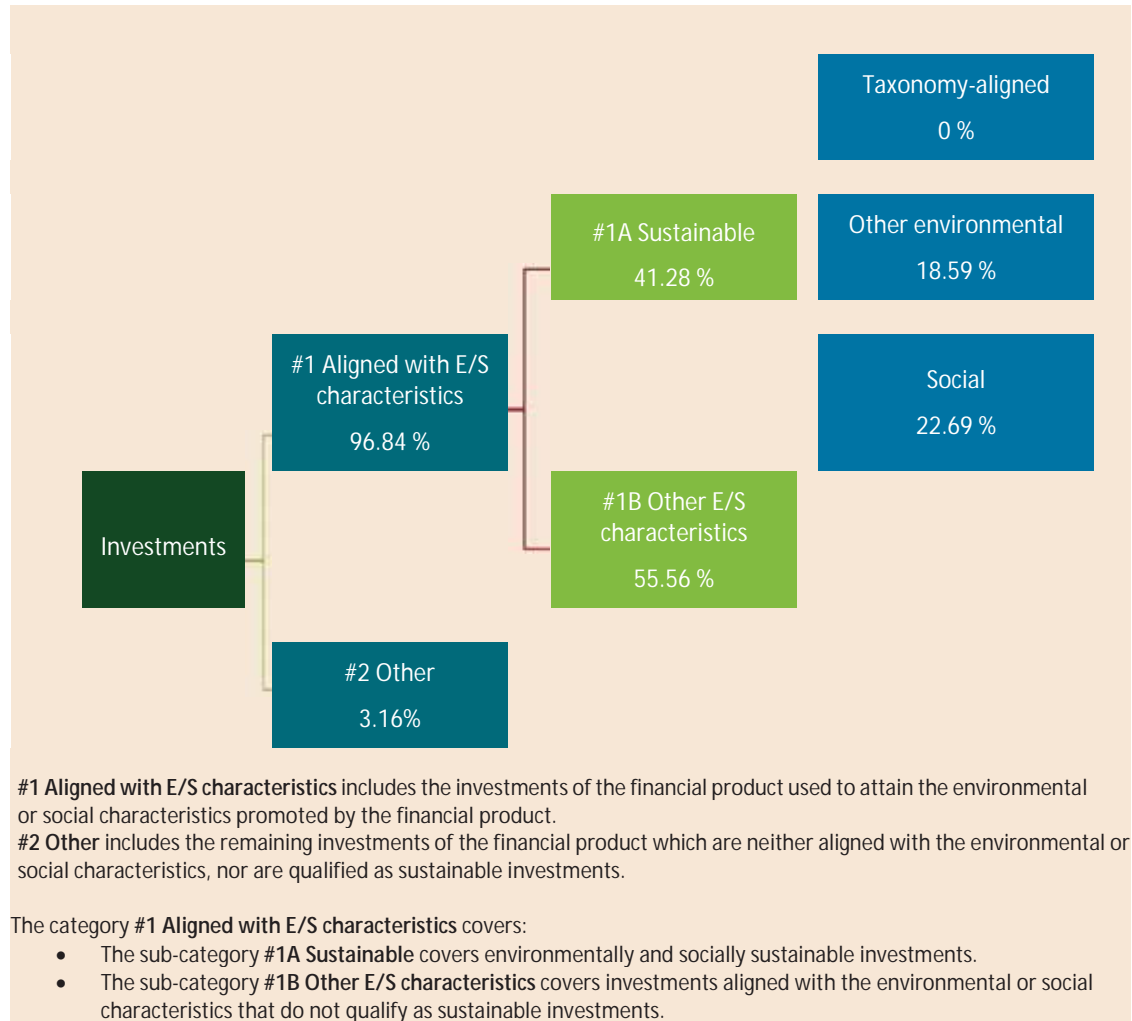
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	61.69%
Other monetary intermediation	10.04%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	7.1%
Renting and operating of own or leased real estate	2.8%
Wireless telecommunications activities	2.45%
Service activities incidental to land transportation	1.86%
Production of electricity	1.83%
Non-life insurance	1.76%
Other	1.76%
Life insurance	1.42%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.33%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.14%
Wired telecommunications activities	0.87%
Trusts, funds and similar financial entities	0.67%
Manufacture of beer	0.59%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.49%
Manufacture of motor vehicles	0.48%
Transmission of electricity	0.43%
Web portals	0.34%
Operation of dairies and cheese making	0.32%
Manufacture of electrical equipment	0.32%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.32%
Other	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

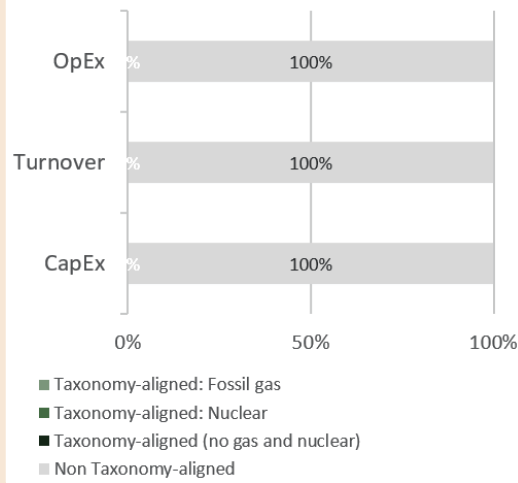
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

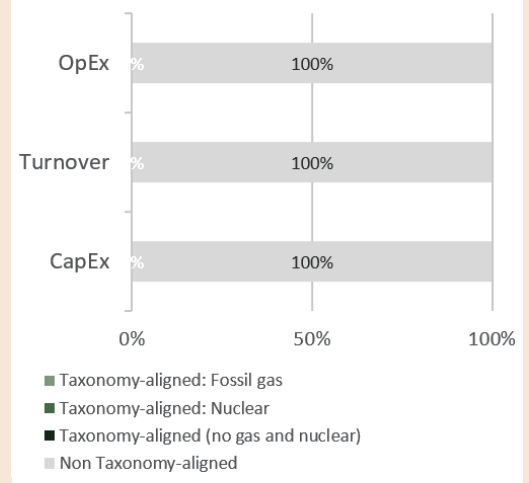
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 18.59% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 22.69% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.16% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO BONDS

Entity LEI: 213800N97SPA2JBT880

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p>● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p> <p>It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 51.53% of sustainable investments</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>
---	--

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● **How did the sustainability indicators perform?**

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.08 Score over max 10	6.6 Score over max 10	98.62%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	5.72%	FR
BTPS 0 - 15/12/2024	General public administration activities	2.56%	IT
DBR 4.25% - 04/07/2039	General public administration activities	2.52%	DE
BTPS 1.35% - 01/04/2030	General public administration activities	2.47%	IT
FRTR 1.75% - 25/06/2039	General public administration activities	2.25%	FR
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR		2.13%	LU
BTPS 4.5% - 01/03/2026	General public administration activities	2.1%	IT
BTPS 1.45% - 15/05/2025	General public administration activities	2.09%	IT
SPGB 6% - 31/01/2029	General public administration activities	1.98%	ES
SPGB 4.9% - 30/07/2040	General public administration activities	1.43%	ES
SPGB 1.25% - 31/10/2030	General public administration activities	1.41%	ES
IBRD 0 - 15/01/2027	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.21%	US
BTPS 0.95% - 15/09/2027	General public administration activities	1.2%	IT
ASIA 0 - 24/10/2029	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.11%	PH
BPIFRA 0.125% - 26/02/2027	General public administration activities	0.96%	FR

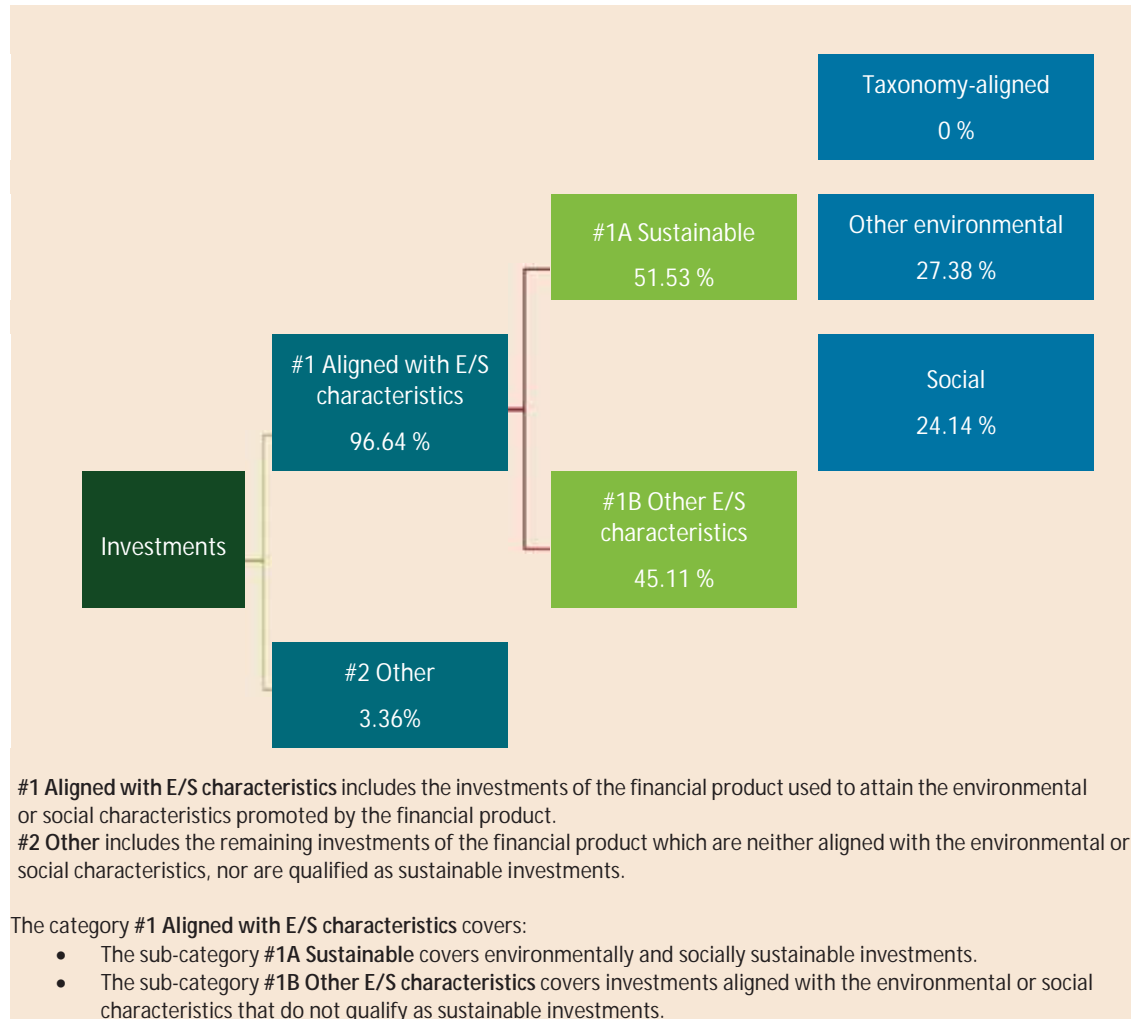
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	46.03%
Other monetary intermediation	18.58%
Renting and operating of own or leased real estate	3.97%
Non-life insurance	3.61%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.95%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.7%
Other	2.13%
Manufacture of motor vehicles	1.89%
Wireless telecommunications activities	1.76%
Production of electricity	1.7%
Life insurance	1.39%
Trusts, funds and similar financial entities	1.27%
Distribution of gaseous fuels through mains	1%
Service activities incidental to land transportation	0.99%
Wired telecommunications activities	0.97%
Manufacture of beer	0.96%
Transmission of electricity	0.85%
Water collection, treatment and supply	0.78%
Security and commodity contracts brokerage	0.63%
Land transport and transport via pipelines	0.62%
Advertising agencies	0.62%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.61%
Manufacture of refined petroleum products	0.55%
Manufacture of wearing apparel	0.45%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.45%
Passenger rail transport, interurban	0.44%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.42%
Operation of dairies and cheese making	0.37%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.32%
Web portals	0.31%

Other business support service activities n.e.c.	0.29%
Manufacture of electrical equipment	0.24%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.15%
Other	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

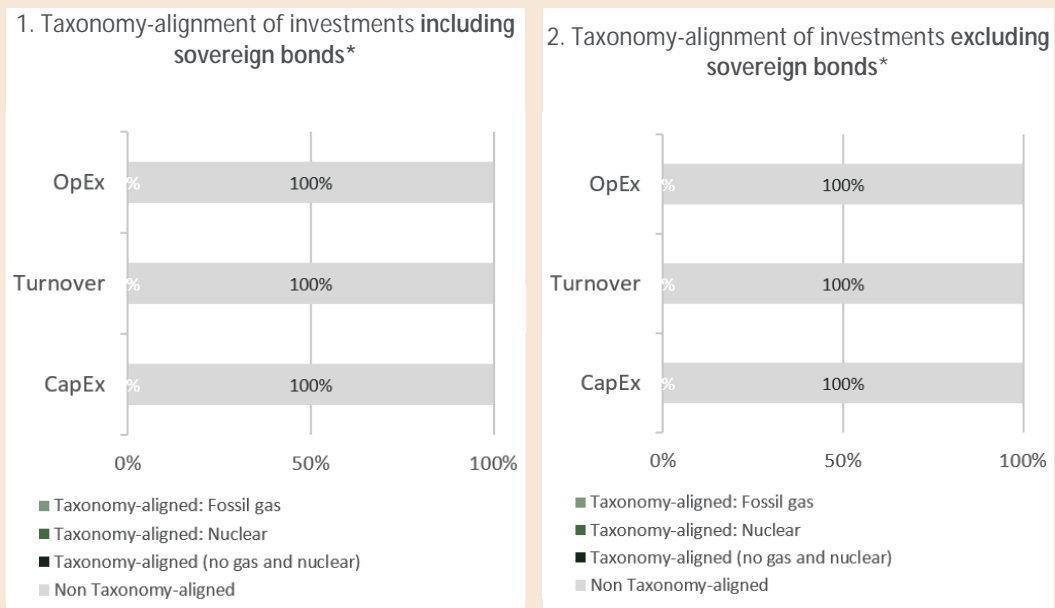
● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.


renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 27.38% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

- **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 24.14% of sustainable investments with a social objective.

- **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 3.36% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



- **What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO BUY AND MAINTAIN SUSTAINABLE CREDIT Entity LEI: 213800YNBXQUVXK3YX10

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p>	<p>● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
<p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 75.59% of sustainable investments</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	148.83 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	192.56 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	95.41%
Water intensity	13050.17 Thousands of cubic meters for corporates	18076.7 Thousands of cubic meters for corporates	95.41%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under -5 on any SDG (on a scale from +10 corresponding to 'significant contributing impact' to -10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	

Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being

disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	

Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
BCP 2.7% - 11/01/2025 Call	Other monetary intermediation	0.85%	PE
ASSGEN 2.429% - 14/07/2031 Call	Life insurance	0.84%	IT
STANLN 0.9% Var - 02/07/2027 Call	Other monetary intermediation	0.84%	GB
AMCR 1.125% - 23/06/2027 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.84%	GB
KBCBB 0.25% Var - 01/03/2027 Call	Other monetary intermediation	0.84%	BE
CCAMA 0.75% - 07/07/2028 Call	Non-life insurance	0.83%	FR
SEGPLP 0.875% - 27/05/2029 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.83%	LU

ANNGR 0.625% - 24/03/2031 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.82%	DE
ADPFP 2.75% - 02/04/2030 Call	Service activities incidental to air transportation	0.82%	FR
KMI 2.25% - 16/03/2027	Transport via pipeline	0.82%	US
ALCSW 2.375% - 31/05/2028 Call	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.81%	NL
FDX 0.45% - 04/05/2029 Call	Other postal and courier activities	0.81%	US
MCD 1.6% - 15/03/2031 Call	Restaurants and mobile food service activities	0.81%	US
CMPCCI 4.375% - 04/04/2027	Manufacture of paper and paperboard	0.8%	CL
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Other monetary intermediation	0.8%	US

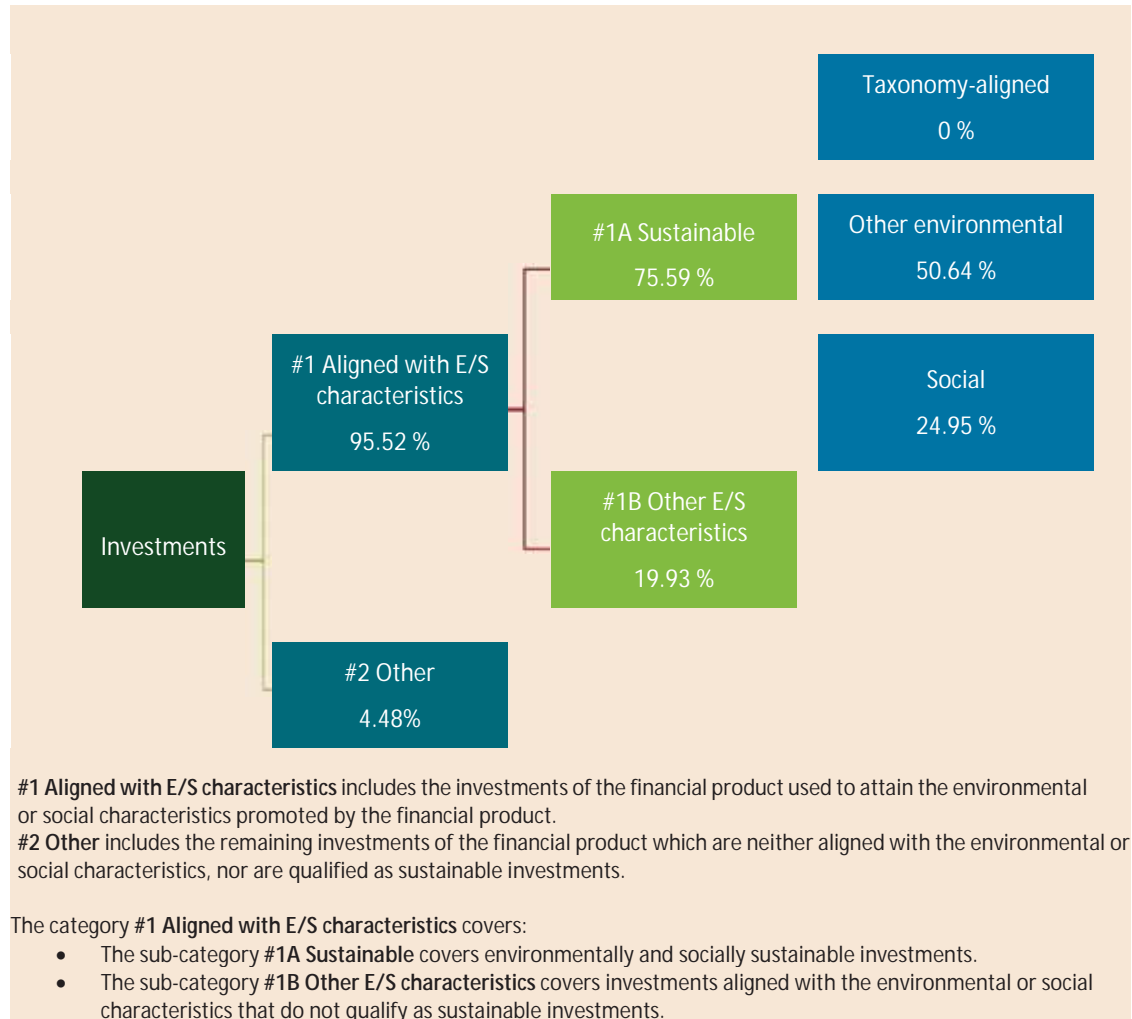
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	23.6%
Renting and operating of own or leased real estate	6.55%
Life insurance	4.14%
Manufacture of motor vehicles	3.37%
Wireless telecommunications activities	3.19%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	2.61%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.54%
Manufacture of electrical equipment	2.44%
Distribution of gaseous fuels through mains	2.17%
Production of electricity	2.1%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.05%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.05%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.01%
Distribution of electricity	2%
Transmission of electricity	1.97%
Other postal and courier activities	1.72%
Trusts, funds and similar financial entities	1.54%
Other information service activities n.e.c.	1.53%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.44%
Service activities incidental to air transportation	1.37%
Manufacture of food products	1.34%
Research and experimental development on biotechnology	1.17%
Manufacture of beer	1.1%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.08%
Advertising agencies	1.07%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.84%
Non-life insurance	0.83%
Administration of financial markets	0.82%
Transport via pipeline	0.82%
Restaurants and mobile food service activities	0.81%

Other software publishing	0.8%
Manufacture of paper and paperboard	0.8%
General public administration activities	0.8%
Renting and leasing of trucks	0.79%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.78%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.78%
Activities of insurance agents and brokers	0.78%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.76%
Service activities incidental to land transportation	0.74%
Other	0.7%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.69%
Reinsurance	0.67%
Construction of residential and non-residential buildings	0.67%
Manufacture of wearing apparel	0.66%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.65%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.65%
Other transportation support activities	0.65%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.62%
Security and commodity contracts brokerage	0.61%
Computer programming, consultancy and related activities	0.61%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.61%
Civil engineering	0.6%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.57%
Motion picture, video and television programme production activities	0.53%
Financial leasing	0.51%
Manufacture of cement	0.5%
Manufacture of other pumps and compressors	0.46%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.42%
Wired telecommunications activities	0.39%

Manufacture of other non-metallic mineral products	0.35%
Manufacture of electronic components	0.32%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.22%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

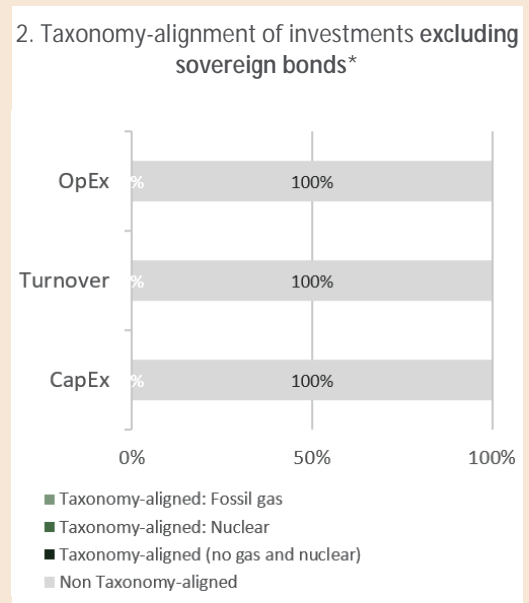
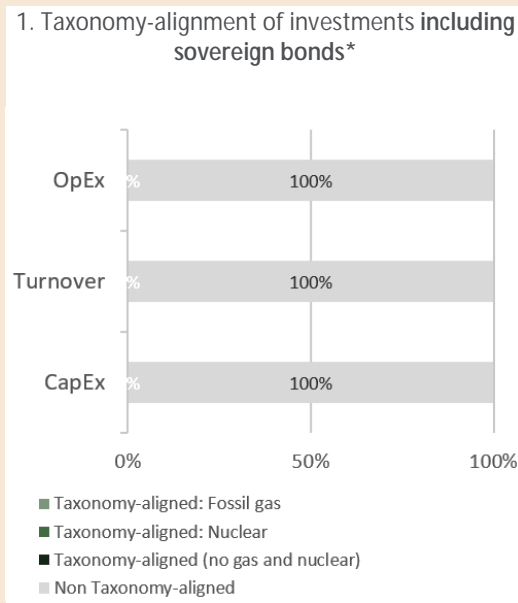
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 50.64% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 24.95% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 4.48% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are

Not applicable.

indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT PLUS

Entity LEI: 2138007ZICBGB7W37J32

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 69.81% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.41 Score over max 10	7.33 Score over max 10	96.97%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	2.95%	FR
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Trusts, funds and similar financial entities	2.88%	LU
ULFP 2.125% Var - 25/07/2023 Perp	Renting and operating of own or leased real estate	0.89%	FR
LOGICR 1.5% - 13/07/2026 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.76%	LU
AIB 2.25% Var - 04/04/2028 Call	Other monetary intermediation	0.75%	IE
SCGAU 1.45% - 28/03/2029 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.72%	AU
VCXAU 1.125% - 07/11/2029 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.71%	AU
RBIIV 8.646% Var - 15/06/2023 Perp	Other monetary intermediation	0.68%	AT
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Other monetary intermediation	0.67%	US
NWG 1.75% Var - 02/03/2026 Call	Other monetary intermediation	0.66%	GB
UCGIM 4.875% Var - 20/02/2029 Call	Other monetary intermediation	0.65%	IT
AIB 0.5% Var - 17/11/2027 Call	Other monetary intermediation	0.65%	IE
EDF 4.375% - 12/10/2029 Call	Production of electricity	0.61%	FR
SABSM 2.5% Var - 15/04/2031 Call	Other monetary intermediation	0.61%	ES
VZ 4.25% - 31/10/2030 Call	Wireless telecommunications activities	0.58%	US

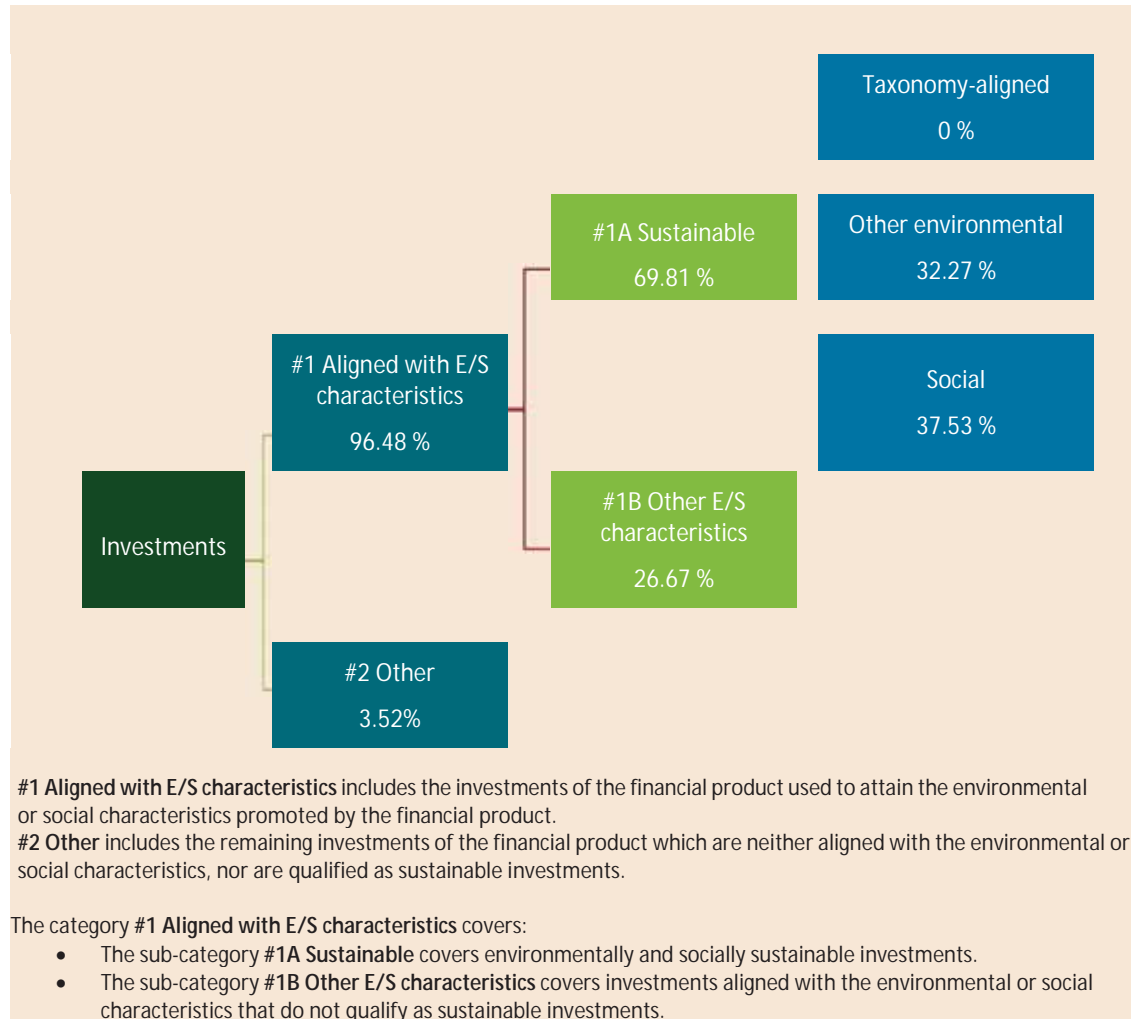
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	35.78%
Renting and operating of own or leased real estate	10.68%
Trusts, funds and similar financial entities	8.3%
Life insurance	4.82%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.94%
Production of electricity	3.78%
Wireless telecommunications activities	3.57%
Manufacture of refined petroleum products	3.02%
Manufacture of motor vehicles	2.79%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.51%
Transmission of electricity	1.41%
Distribution of electricity	1.32%
Non-life insurance	1.28%
Service activities incidental to land transportation	1.12%
Security and commodity contracts brokerage	0.96%
Service activities incidental to air transportation	0.96%
Other credit granting	0.9%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.88%
Wired telecommunications activities	0.85%
Research and experimental development on biotechnology	0.7%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.65%
Other postal and courier activities	0.64%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.64%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.63%
Computer programming, consultancy and related activities	0.62%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.62%
Manufacture of beer	0.58%
Other food service activities	0.57%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.53%

Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.44%
Water collection, treatment and supply	0.42%
Web portals	0.41%
Civil engineering	0.4%
Manufacture of electrical equipment	0.36%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.31%
Business and other management consultancy activities	0.29%
Manufacture of light metal packaging	0.27%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.27%
Manufacture of cement	0.27%
Advertising agencies	0.25%
Collection of non-hazardous waste	0.23%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.21%
Reinsurance	0.2%
Warehousing and support activities for transportation	0.19%
Other business support service activities n.e.c.	0.18%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.18%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.16%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.16%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.16%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.15%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.13%
Other information service activities n.e.c.	0.12%
Passenger rail transport, interurban	0.1%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.08%
Combined facilities support activities	0.02%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

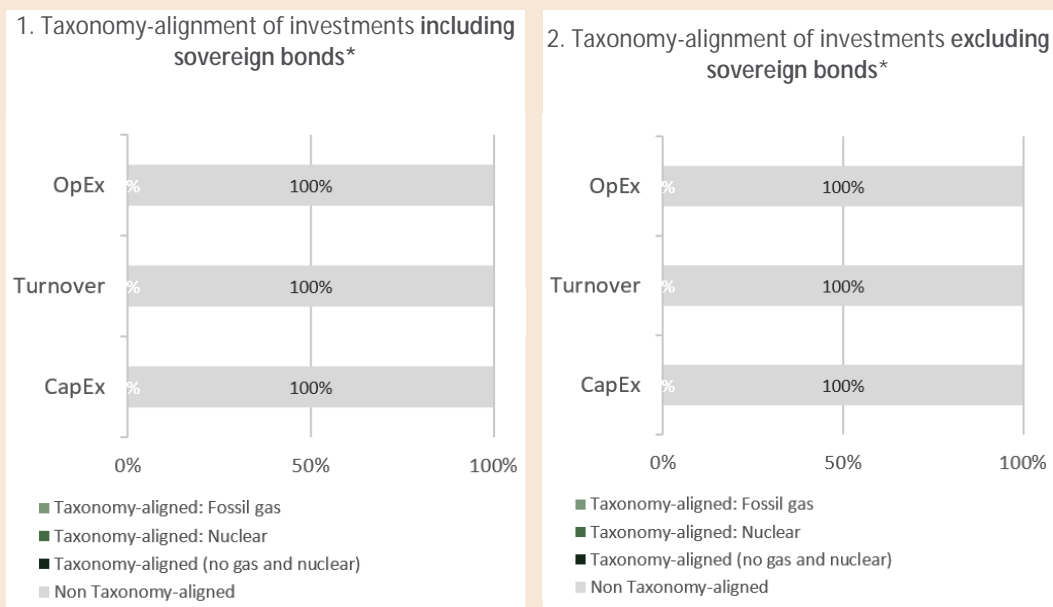
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 32.27% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 37.53% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 3.52% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS – EURO CREDIT SHORT DURATION

Entity LEI: 213800R84TOP7WXDMI25

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 66.78% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises. AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.39 Score over max 10	7.33 Score over max 10	96.81%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	2.19%	FR
BTF 0 - 22/02/2023	General public administration activities	1.54%	FR
ACHMEA 6% Var - 04/04/2043 Call	Non-life insurance	1.22%	NL
SRGIM 3.375% - 05/12/2026 Call	Distribution of gaseous fuels through mains	1.2%	IT
ACAAP 4% Var - 12/10/2026 Call	Other monetary intermediation	1.14%	FR
VZ 1.625% - 01/03/2024	Wireless telecommunications activities	1.12%	US
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Trusts, funds and similar financial entities	1.11%	LU
BACR 3.375% Var - 02/04/2025 Call	Other monetary intermediation	1.07%	GB
BNP 0.5% Var - 15/07/2025 Call	Other monetary intermediation	1.04%	FR
CABKSM 0.625% - 01/10/2024	Other monetary intermediation	1.02%	ES
T 0.25% - 04/03/2026 Call	Wireless telecommunications activities	1%	US
ABESM 3.75% - 20/06/2023	Service activities incidental to land transportation	0.96%	ES
HEIBOS 2.125% - 05/09/2023 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.96%	SE
SANTAN 3.625% Var - 27/09/2026 Call	Trusts, funds and similar financial entities	0.92%	ES
FIREIT 2.195% - 11/09/2025 Call	Distribution of gaseous fuels through mains	0.89%	IT

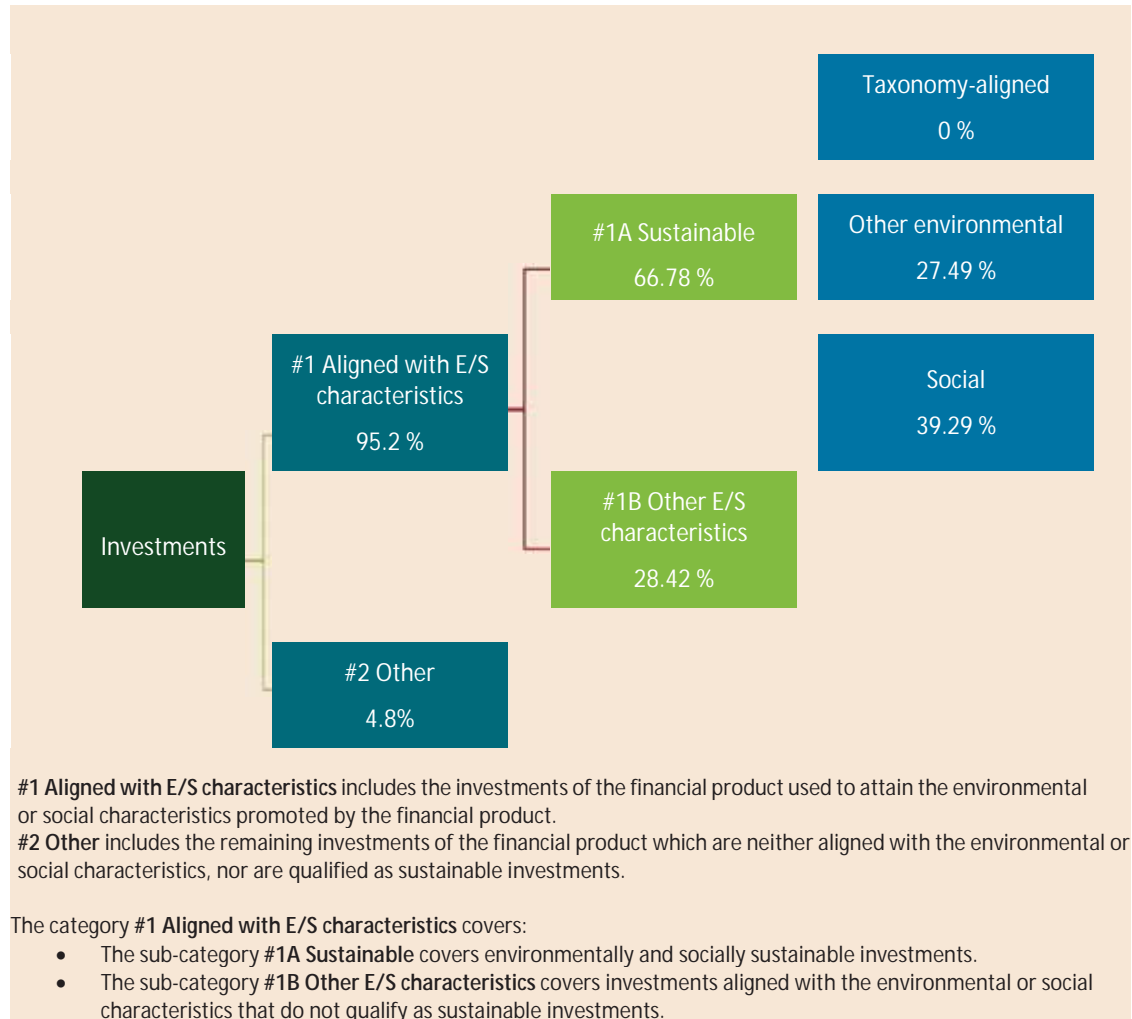
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	34.45%
Trusts, funds and similar financial entities	8.35%
Renting and operating of own or leased real estate	7.31%
Manufacture of motor vehicles	6.17%
Wireless telecommunications activities	4.98%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.78%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.67%
Distribution of gaseous fuels through mains	2.66%
Production of electricity	2.29%
Manufacture of refined petroleum products	2.21%
Security and commodity contracts brokerage	2.13%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.94%
Life insurance	1.84%
General public administration activities	1.54%
Service activities incidental to land transportation	1.36%
Non-life insurance	1.32%
Manufacture of beer	0.98%
Advertising agencies	0.97%
Wired telecommunications activities	0.96%
Service activities incidental to air transportation	0.88%
Web portals	0.86%
Distribution of electricity	0.76%
Other credit granting	0.69%
Satellite telecommunications activities	0.68%
Financial leasing	0.66%
Passenger air transport	0.44%
Manufacture of electrical equipment	0.42%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.39%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.38%
Restaurants and mobile food service activities	0.36%

Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.35%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.34%
Passenger rail transport, interurban	0.34%
Water collection, treatment and supply	0.32%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.32%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.31%
Transmission of electricity	0.3%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.29%
Research and experimental development on biotechnology	0.29%
Management of real estate on a fee or contract basis	0.28%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.26%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.25%
Land transport and transport via pipelines	0.22%
Manufacture of tobacco products	0.2%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.18%
Reinsurance	0.17%
Other information service activities n.e.c.	0.15%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

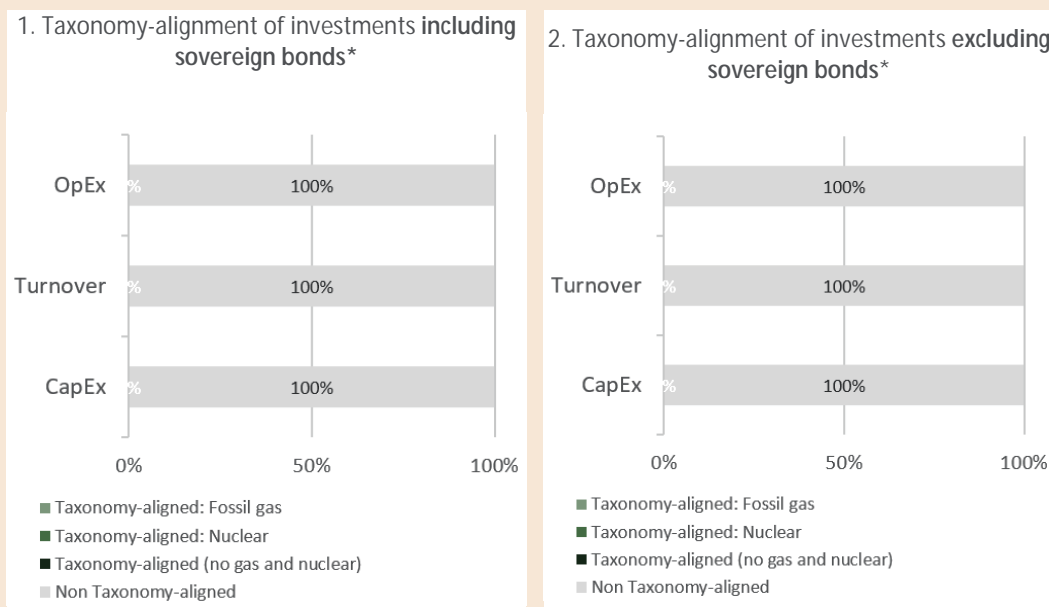
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 27.49% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 39.29% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.8% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT TOTAL RETURN

Entity LEI: 213800FPDKN4GVHVJI39

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 59.93% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.25 Score over max 10	6.64 Score over max 10	96.09%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
DBR 2% - 15/08/2023	General public administration activities	2.42%	DE
RBIAV 7.375% Var - 20/12/2032 Call	Other monetary intermediation	1.87%	AT
REPSM 4.5% Var - 25/03/2075 Call	Manufacture of refined petroleum products	1.59%	NL
DB 5% Var - 05/09/2030 Call	Other monetary intermediation	1.38%	DE
DEVOBA 7% Var - 15/12/2027 Perp	Other monetary intermediation	1.37%	NL
EDF 4.375% - 12/10/2029 Call	Production of electricity	1.25%	FR
SABSM 2.5% Var - 15/04/2031 Call	Other monetary intermediation	1.16%	ES
JUSTLN 5% Var - 30/03/2031 Perp	Life insurance	1.1%	GB
UCGIM 5.375% Var - 03/06/2025 Perp	Other monetary intermediation	1.08%	IT
HCOB 6.25% - 18/11/2024	Other monetary intermediation	1.07%	DE
RABOBK 4.875% Var - 29/06/2029 Perp	Other monetary intermediation	1.02%	NL
UCGIM 2.731% Var - 15/01/2032 Call	Other monetary intermediation	1.01%	IT
VOD 3.1% Var - 03/01/2079 Call	Wireless telecommunications activities	0.96%	GB
HSBC 6.364% Var - 16/11/2032 Call	Other monetary intermediation	0.96%	GB
ULFP 2.125% Var - 25/07/2023 Perp	Renting and operating of own or leased real estate	0.95%	FR

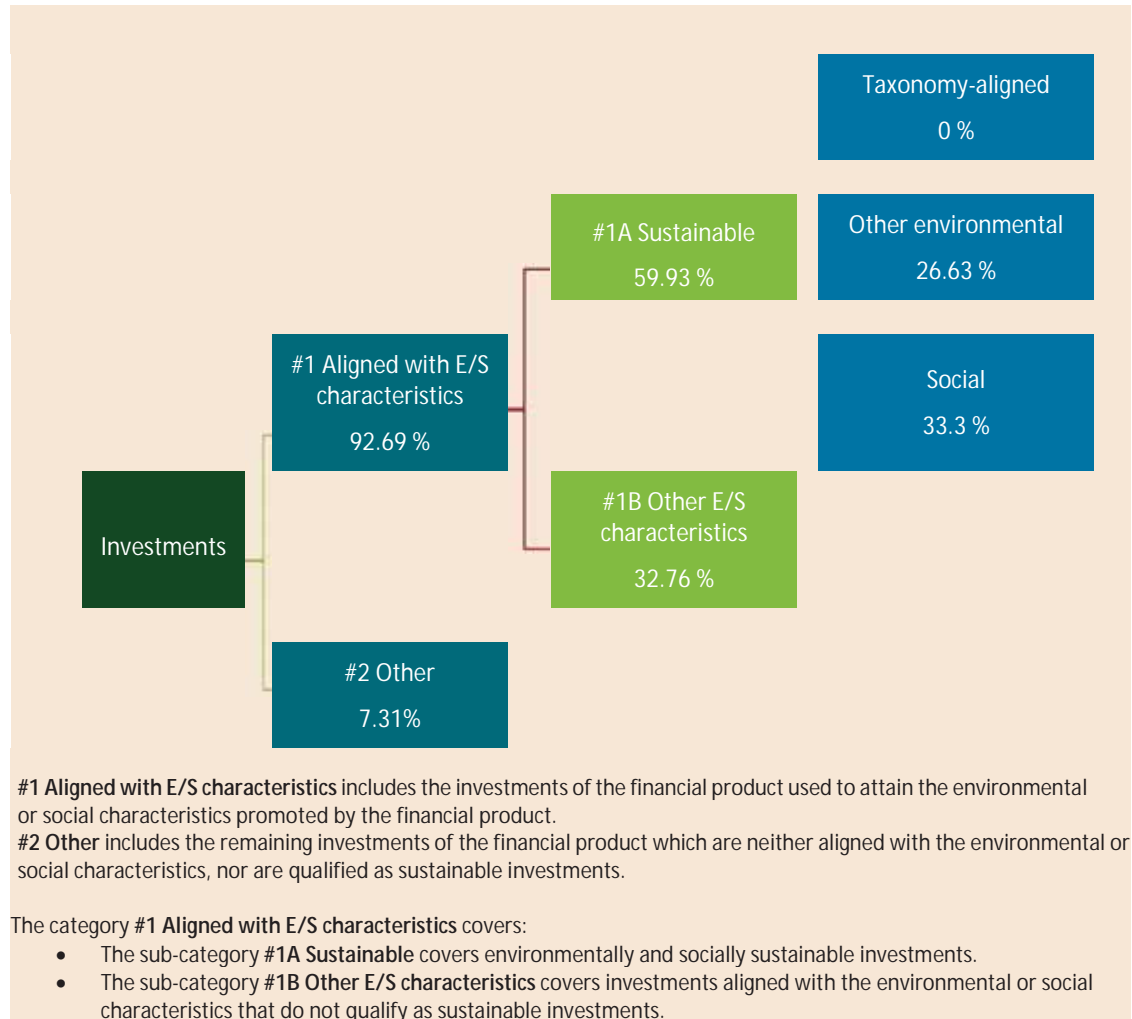
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	45.84%
Renting and operating of own or leased real estate	13.43%
Life insurance	9.32%
Manufacture of refined petroleum products	3.92%
Production of electricity	3.16%
Wired telecommunications activities	2.47%
General public administration activities	2.42%
Non-life insurance	1.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.82%
Wireless telecommunications activities	1.75%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.56%
Trusts, funds and similar financial entities	1.11%
Service activities incidental to land transportation	0.99%
Civil engineering	0.75%
Activities of insurance agents and brokers	0.7%
Research and experimental development on biotechnology	0.69%
Transmission of electricity	0.61%
Warehousing and support activities for transportation	0.58%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.57%
Manufacture of motor vehicles	0.55%
Distribution of electricity	0.5%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.5%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.46%
Reinsurance	0.44%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.44%
Service activities incidental to air transportation	0.42%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.38%
Manufacture of builders ware of plastic	0.38%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.34%

Manufacture of concrete products for construction purposes	0.29%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.27%
Private security activities	0.25%
Collection of non-hazardous waste	0.22%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.22%
Rental and leasing activities	0.2%
Other human health activities	0.19%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0.19%
Combined facilities support activities	0.16%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	0.09%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

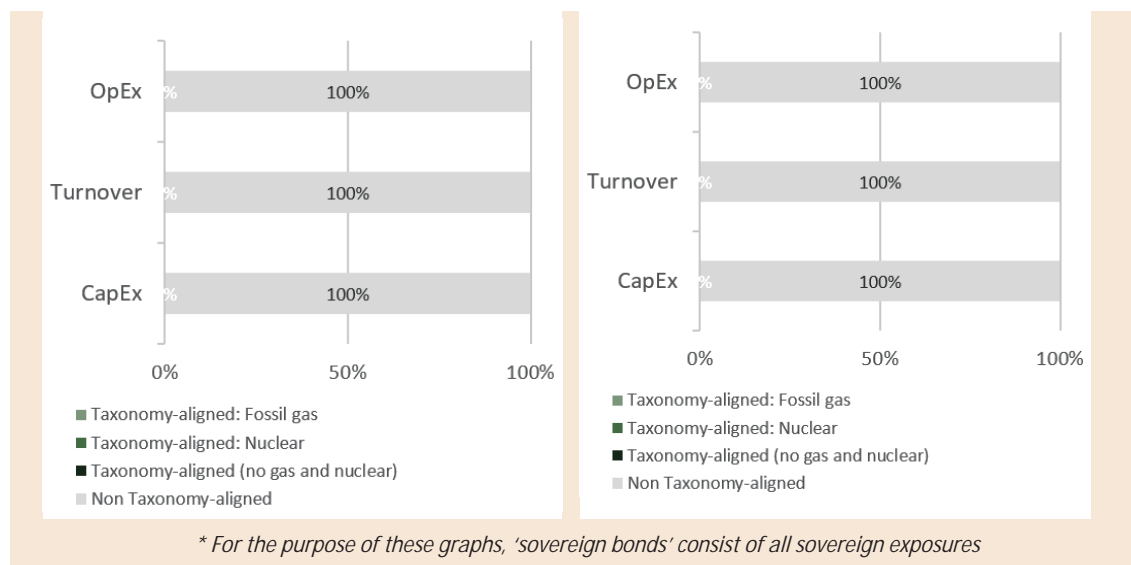
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 26.63% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 33.3% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 7.31% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO GOVERNMENT BONDS

Entity LEI: 213800YPBGVOHJV6NK89

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 11.91% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.09 Score over max 10	6.05 Score over max 10	99.82%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the

- OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	4.06%	FR
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	3.7%	FR
SPGB 4.65% - 30/07/2025	General public administration activities	3.19%	ES
BTPS 1.35% - 01/04/2030	General public administration activities	2.54%	IT

FRTR 0.25% - 25/11/2026	General public administration activities	2.25%	FR
BTPS 4.5% - 01/03/2026	General public administration activities	2.19%	IT
FRTR 0.5% - 25/05/2026	General public administration activities	2.18%	FR
DBR 0 - 15/08/2030	General public administration activities	2.12%	DE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	General public administration activities	1.86%	FR
FRTR 0.5% - 25/05/2029	General public administration activities	1.85%	FR
FRTR 4.75% - 25/04/2035	General public administration activities	1.78%	FR
FRTR 2.5% - 25/05/2030	General public administration activities	1.71%	FR
BKO 2.2% - 12/12/2024	General public administration activities	1.64%	DE
FRTR 0 - 25/03/2024	General public administration activities	1.59%	FR
BTPS 5% - 01/08/2039	General public administration activities	1.57%	IT

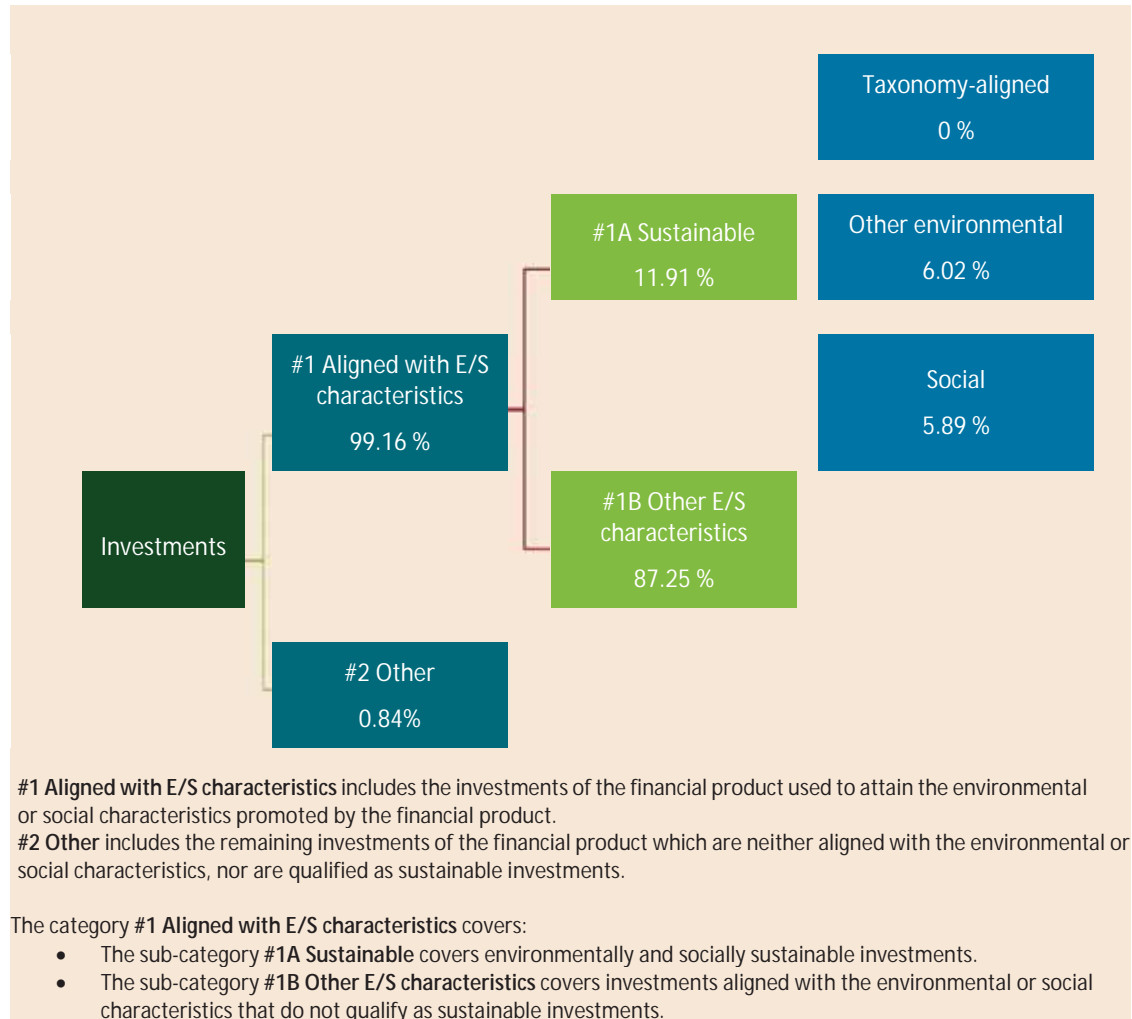
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	89.09%
Trusts, funds and similar financial entities	4.06%
Other monetary intermediation	3.33%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.62%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0.9%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

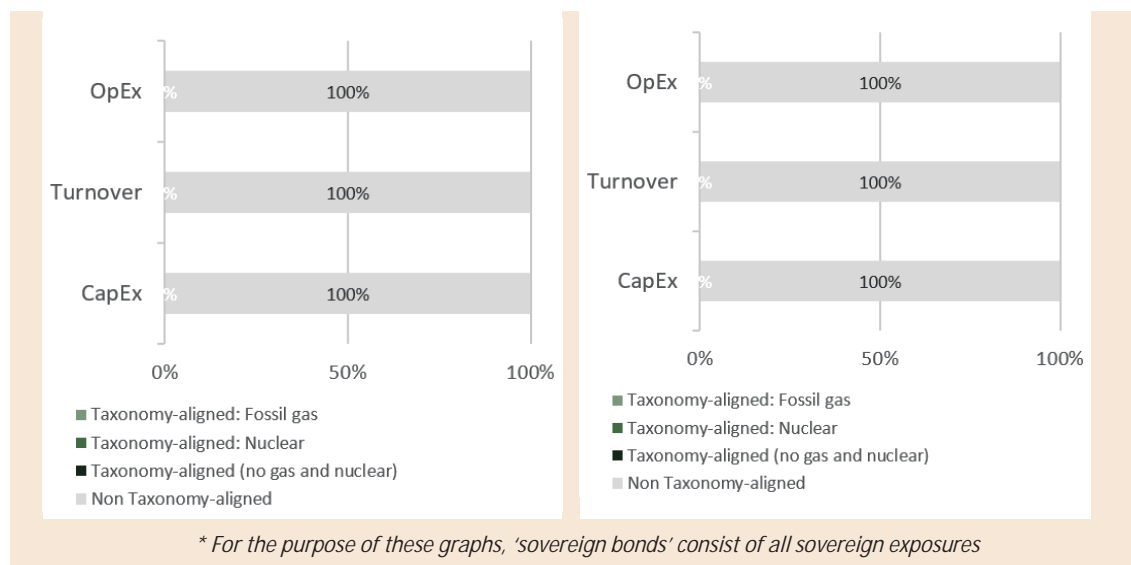
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds* 2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 6.02% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 5.89% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 0.84% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION BONDS

Entity LEI: 2138002DL7V11O568C73

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 3.28% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.85 Score over max 10	5.82 Score over max 10	99.87%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the

- OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
DBRI 0.5% - 15/04/2030 CPI	General public administration activities	5.18%	DE
FRTR 0.7% - 25/07/2030 CPI	General public administration activities	3.97%	FR
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	General public administration activities	3.76%	FR
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	General public administration activities	3.72%	IT

FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	3.68%	FR
SPGBEI 1% - 30/11/2030 CPI	General public administration activities	3.63%	ES
SPGBEI 1.8% - 30/11/2024 CPI	General public administration activities	3.59%	ES
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	General public administration activities	3.49%	IT
BTPS 2.55% - 15/09/2041 CPI	General public administration activities	3.37%	IT
DBRI 0.1% - 15/04/2046 CPI	General public administration activities	3.35%	DE
SPGBEI 0.7% - 30/11/2033 CPI	General public administration activities	3.34%	ES
FRTR 0.1% - 25/07/2031 CPI	General public administration activities	3.27%	FR
BTPS 3.1% - 15/09/2026 CPI	General public administration activities	3.21%	IT
FRTR 1.8% - 25/07/2040 CPI	General public administration activities	3.19%	FR
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	General public administration activities	3.13%	FR

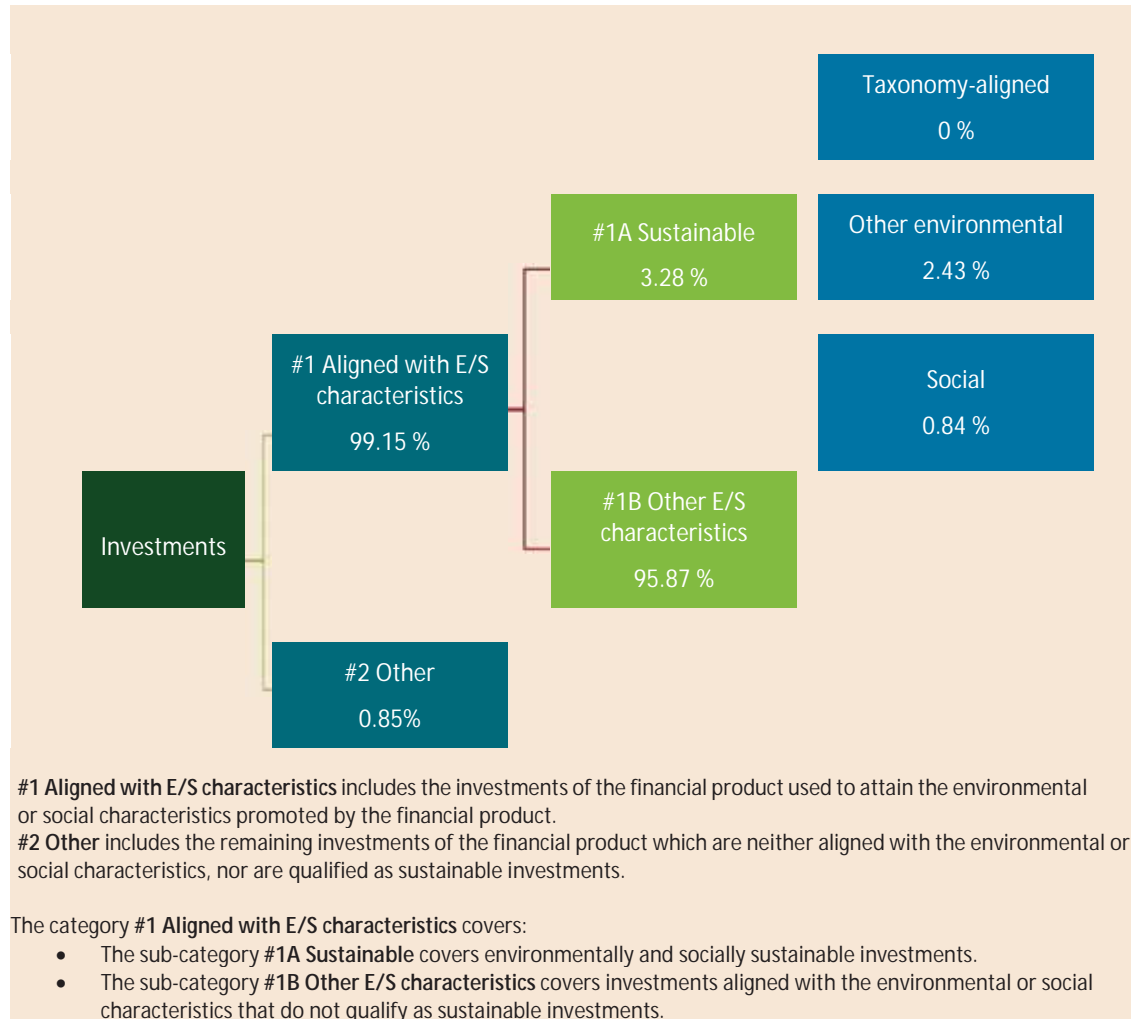
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● **In which economic sectors were the investments made?**

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	97.11%
Trusts, funds and similar financial entities	2.89%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

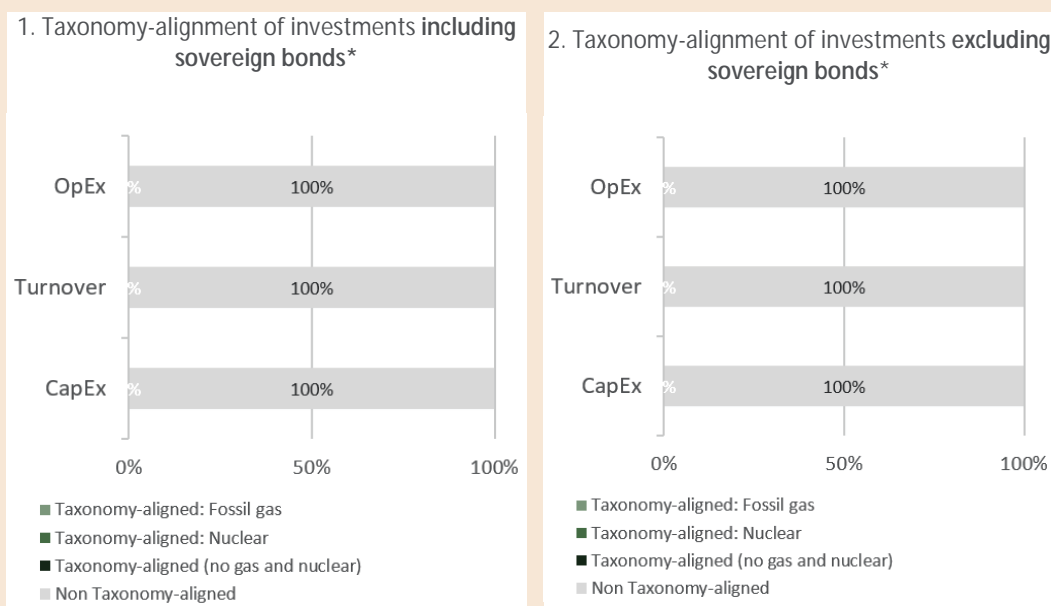
● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*




* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 2.43% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 0.84% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 0.85% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production

derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION PLUS

Entity LEI: 213800SEIJDJI1AQP03

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 4.41% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.35 Score over max 10	6.06 Score over max 10	99.73%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
DBRI 0.1% - 15/04/2026 CPI	General public administration activities	19.89%	DE
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	General public administration activities	14.8%	FR
T 4.5% - 30/11/2024	General public administration activities	11.72%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	General public administration activities	9.17%	GB

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	5.89%	FR
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	General public administration activities	5.8%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	General public administration activities	4.79%	GB
TII 2.375% - 15/01/2025 CPI	General public administration activities	4.14%	US
BTPS 3.1% - 15/09/2026 CPI	General public administration activities	3.63%	IT
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	General public administration activities	3.34%	FR
BTPS 0.65% - 15/05/2026 CPI	General public administration activities	3.33%	IT
TII 0.625% - 15/01/2024 CPI	General public administration activities	2.9%	US
DBRI 0.1% - 15/04/2046 CPI	General public administration activities	2.13%	DE
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	General public administration activities	1.72%	US
FRTR 0.1% - 01/03/2029 CPI	General public administration activities	1.42%	FR

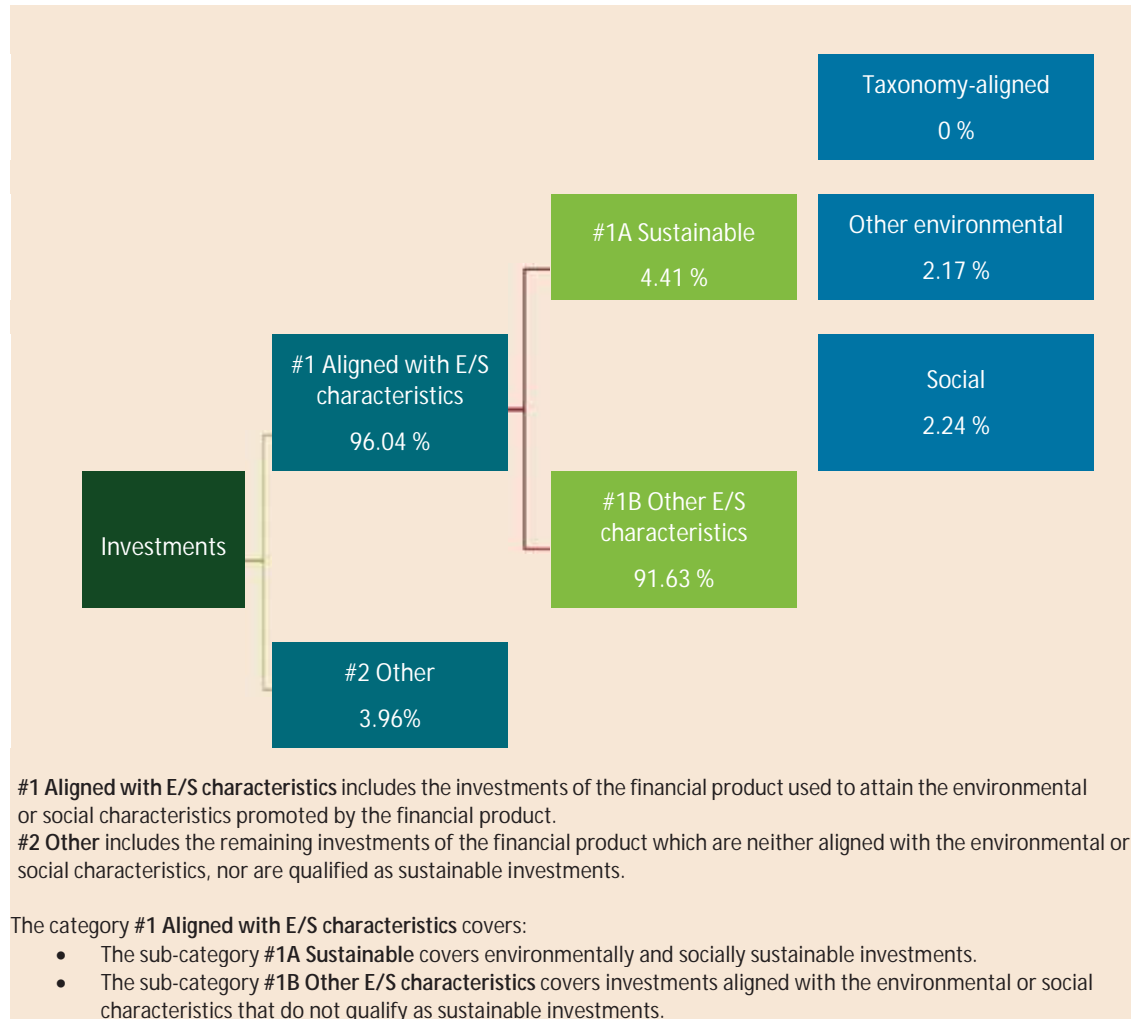
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	90.3%
Trusts, funds and similar financial entities	5.96%
Other monetary intermediation	2.2%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.71%
Life insurance	0.33%
Research and experimental development on biotechnology	0.2%
Manufacture of motor vehicles	0.13%
Service activities incidental to air transportation	0.07%
Service activities incidental to land transportation	0.07%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.03%
Distribution of electricity	0.01%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

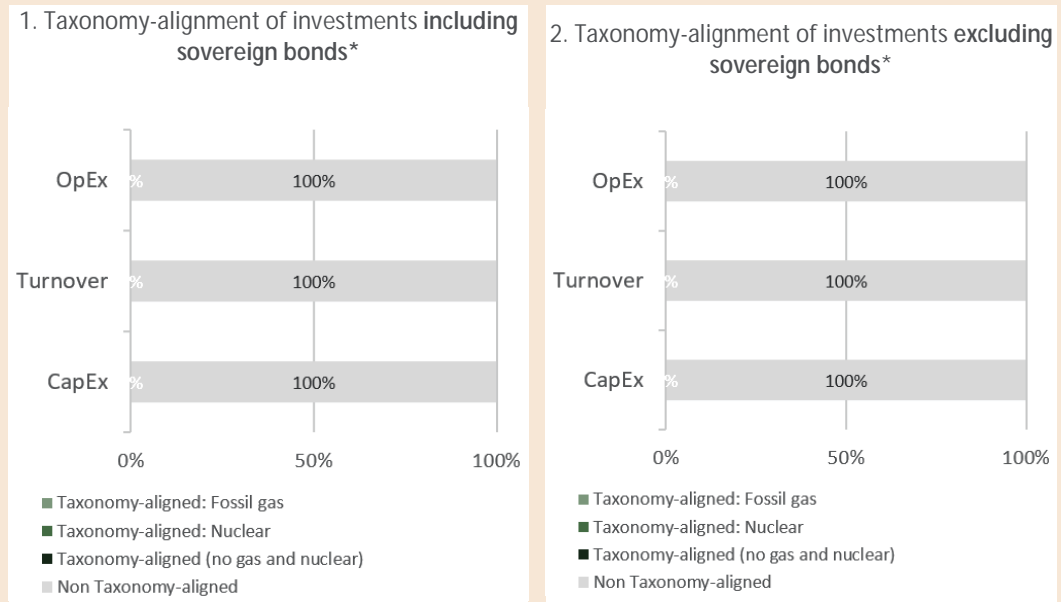
To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 2.17% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 2.24% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.96% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO SELECTION

Entity LEI: 2138006UOXOICOH1HT33

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p>● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 73.73% of sustainable investments</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>
---	--

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-universe on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their E Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	95.56 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	240.09 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	100%
Water intensity	3277.79 Thousands of cubic meters for corporates	14236.19 Thousands of cubic meters for corporates	100%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	6.73%	NL
HERMES INTERNATIONAL XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	4.41%	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	4.36%	FR
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of perfumes and toilet preparations	4.25%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.99%	FR
FERRARI NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles	3.98%	IT
PERNOD RICARD SA XPAR EUR	Manufacture of beer	3.9%	FR
LOTUS BAKERIES XBRU EUR	Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	3.86%	BE
SYMRISE AG XETR EUR	Manufacture of other chemical products n.e.c.	3.7%	DE
ADYEN NV XAMS EUR	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.64%	NL
DASSAULT SYSTEMES SE XPAR EUR	Other software publishing	3.58%	FR
SARTORIUS AG-VORZUG XETR EUR	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.44%	DE
SIEMENS HEALTHINEERS AG XETR EUR	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.43%	DE
D'IETEREN GROUP XBRU EUR	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	3.28%	BE
ATLAS COPCO AB-A SHS XSTO SEK	Manufacture of other pumps and compressors	3.25%	SE

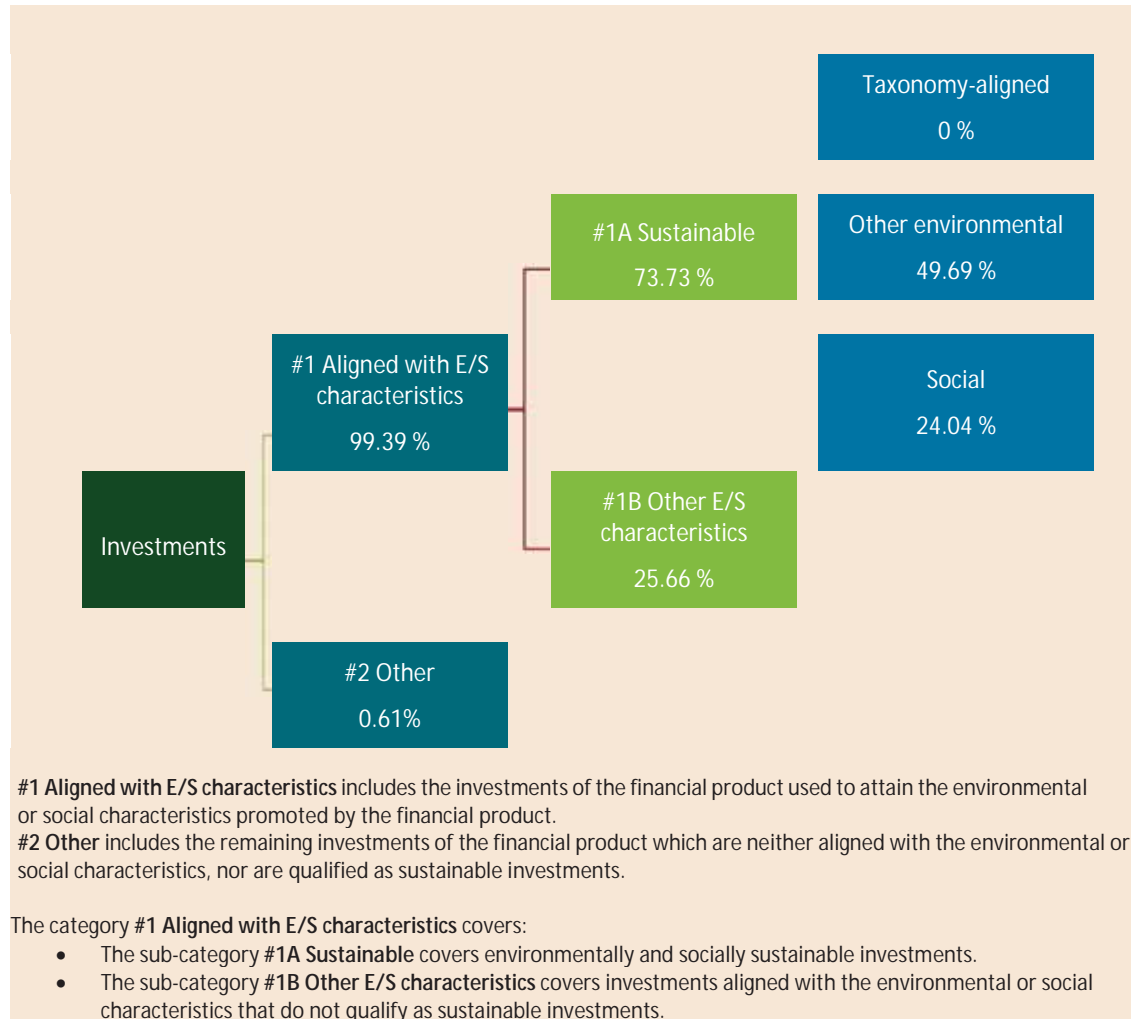
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of other chemical products n.e.c.	8.73%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.37%
Manufacture of wearing apparel	7.03%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	4.36%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	4.25%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.99%
Manufacture of motor vehicles	3.98%
Manufacture of beer	3.9%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	3.86%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.64%
Other software publishing	3.58%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.44%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.43%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	3.28%
Manufacture of other pumps and compressors	3.25%
Sound recording and music publishing activities	3.09%
Computer programming activities	3.03%
Production of electricity	2.67%
Manufacture of machinery for food, beverage and tobacco processing	2.59%
Manufacture of electronic components	2.58%
Research and experimental development on biotechnology	2.51%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.43%
Wholesale of pharmaceutical goods	2.42%
Transmission of electricity	2.18%
Other information technology and computer service activities	2.14%
Manufacture of refined petroleum products	1.97%

Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.5%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.92%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.86%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

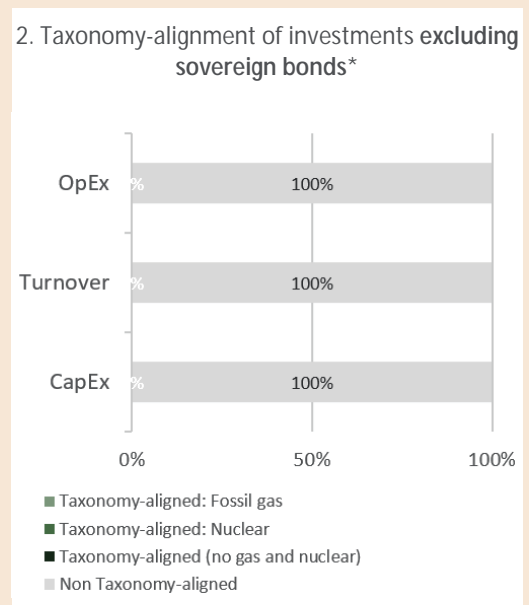
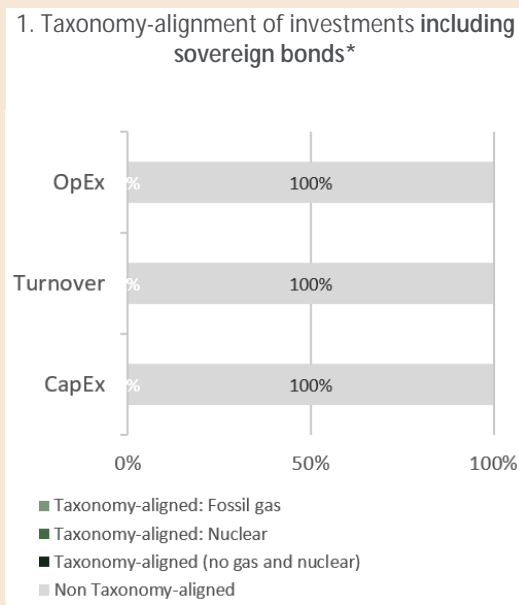
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 49.69% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 24.04% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 0.61% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are

Not applicable.

indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO SHORT DURATION BONDS

Entity LEI: 213800ZUBY6R8JABBZ11

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 56.49% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.09 Score over max 10	6.7 Score over max 10	98.5%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	5.62%	FR
BTPS 1.85% - 01/07/2025	General public administration activities	4.91%	IT
SPGB 1.6% - 30/04/2025	General public administration activities	2.98%	ES
SPGB 0.8% - 30/07/2027	General public administration activities	2.98%	ES
BTPS 0.85% - 15/01/2027	General public administration activities	2.73%	IT
BGB 1% - 22/06/2026	General public administration activities	2.21%	BE
UNEDIC 0.1% - 25/11/2026	Non-life insurance	1.62%	FR
ADIFAL 3.5% - 27/05/2024	Service activities incidental to land transportation	1.55%	ES
CDEP 2.125% - 27/09/2023	General public administration activities	1.52%	IT
BNG 0.125% - 11/04/2026	Other monetary intermediation	1.38%	NL
CFF 0.25% - 11/04/2023	Other monetary intermediation	1.26%	FR
PHILIP 0.25% - 28/04/2025	General public administration activities	1.17%	PH
NRW 0.25% - 13/03/2026	General public administration activities	1.16%	DE
AXASA 3.941% Var - 07/11/2024 Perp	Non-life insurance	1.09%	FR
BTPS 4.5% - 01/03/2024	General public administration activities	1.04%	IT

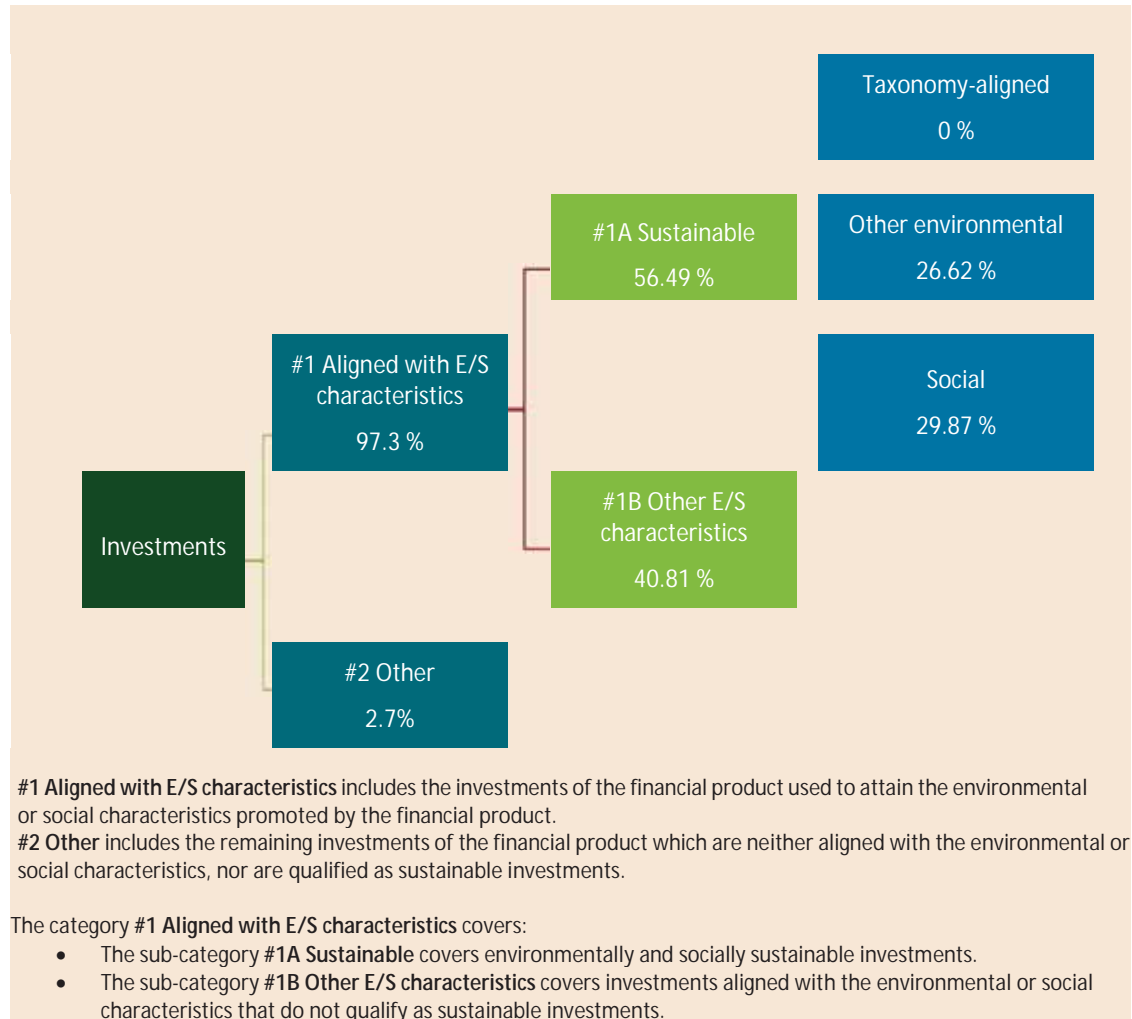
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	30.39%
Other monetary intermediation	25.34%
Renting and operating of own or leased real estate	5.23%
Non-life insurance	4.63%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.85%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.29%
Service activities incidental to land transportation	3.04%
Manufacture of motor vehicles	2.93%
Trusts, funds and similar financial entities	2.62%
Manufacture of refined petroleum products	1.96%
Life insurance	1.61%
Wireless telecommunications activities	1.61%
Water collection, treatment and supply	1.23%
Production of electricity	1.16%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.98%
Wired telecommunications activities	0.94%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.82%
Distribution of electricity	0.82%
Manufacture of cement	0.64%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.62%
Research and experimental development on biotechnology	0.57%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.57%
Other publishing activities	0.56%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.55%
Manufacture of beer	0.53%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.49%
Manufacture of light metal packaging	0.49%
Advertising agencies	0.47%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.38%

Other credit granting	0.35%
Web portals	0.33%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.24%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.24%
Manufacture of electrical equipment	0.2%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.2%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	0.15%
Other	0%
Other	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- *Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?*

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

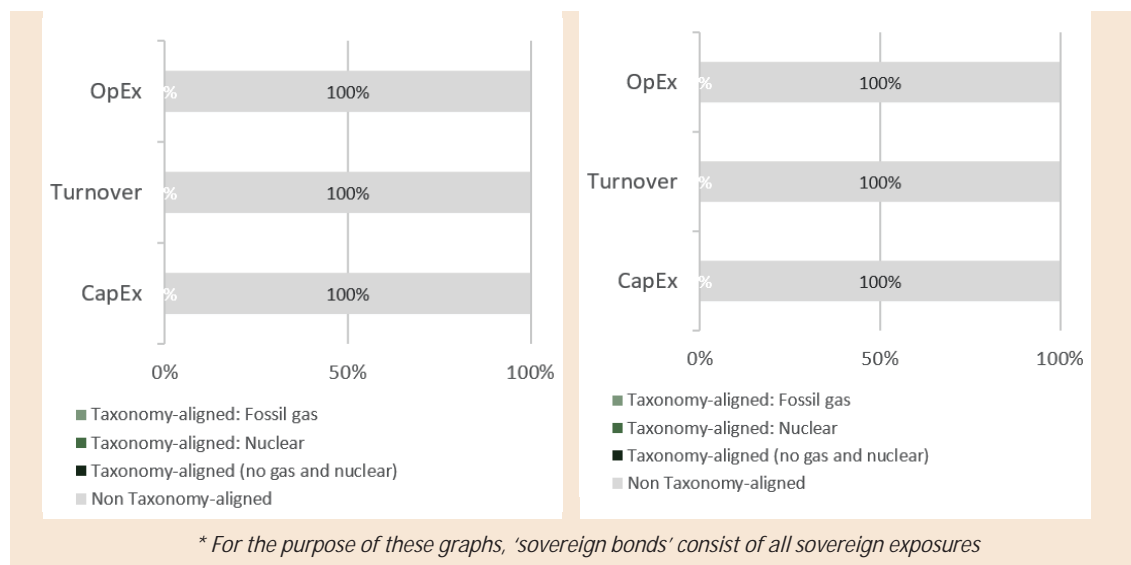
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 26.62% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 29.87% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 2.7% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO STRATEGIC BONDS

Entity LEI: 2138006GTA831JB41E69

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 46.45% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.89 Score over max 10	6.52 Score over max 10	98.84%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	14.45%	FR
BTPS 3.5% - 01/03/2030	General public administration activities	8.03%	IT
UNEDIC 0.25% - 25/11/2029	Non-life insurance	2.83%	FR
ROMANI 2.375% - 19/04/2027	General public administration activities	2.5%	RO
SPGB 1.95% - 30/07/2030	General public administration activities	1.9%	ES
CCAMA 6% - 23/01/2027	Non-life insurance	1.89%	FR
NRWBK 0.125% - 12/04/2027	General public administration activities	1.83%	DE
BBVASM 0.5% - 14/01/2027	Other monetary intermediation	1.81%	ES
ULFP 2.125% Var - 25/07/2023 Perp	Renting and operating of own or leased real estate	1.76%	FR
CABKSM 1.125% - 12/11/2026	Other monetary intermediation	1.54%	ES
UCGIM 2% Var - 23/09/2029 Call	Other monetary intermediation	1.53%	IT
ABESM 1% - 27/02/2027	Service activities incidental to land transportation	1.5%	ES
EDPPL 4.496% Var - 30/04/2079 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.4%	PT
REPSM 4.5% Var - 25/03/2075 Call	Manufacture of refined petroleum products	1.38%	NL
PERU 3.75% - 01/03/2030	General public administration activities	1.33%	PE

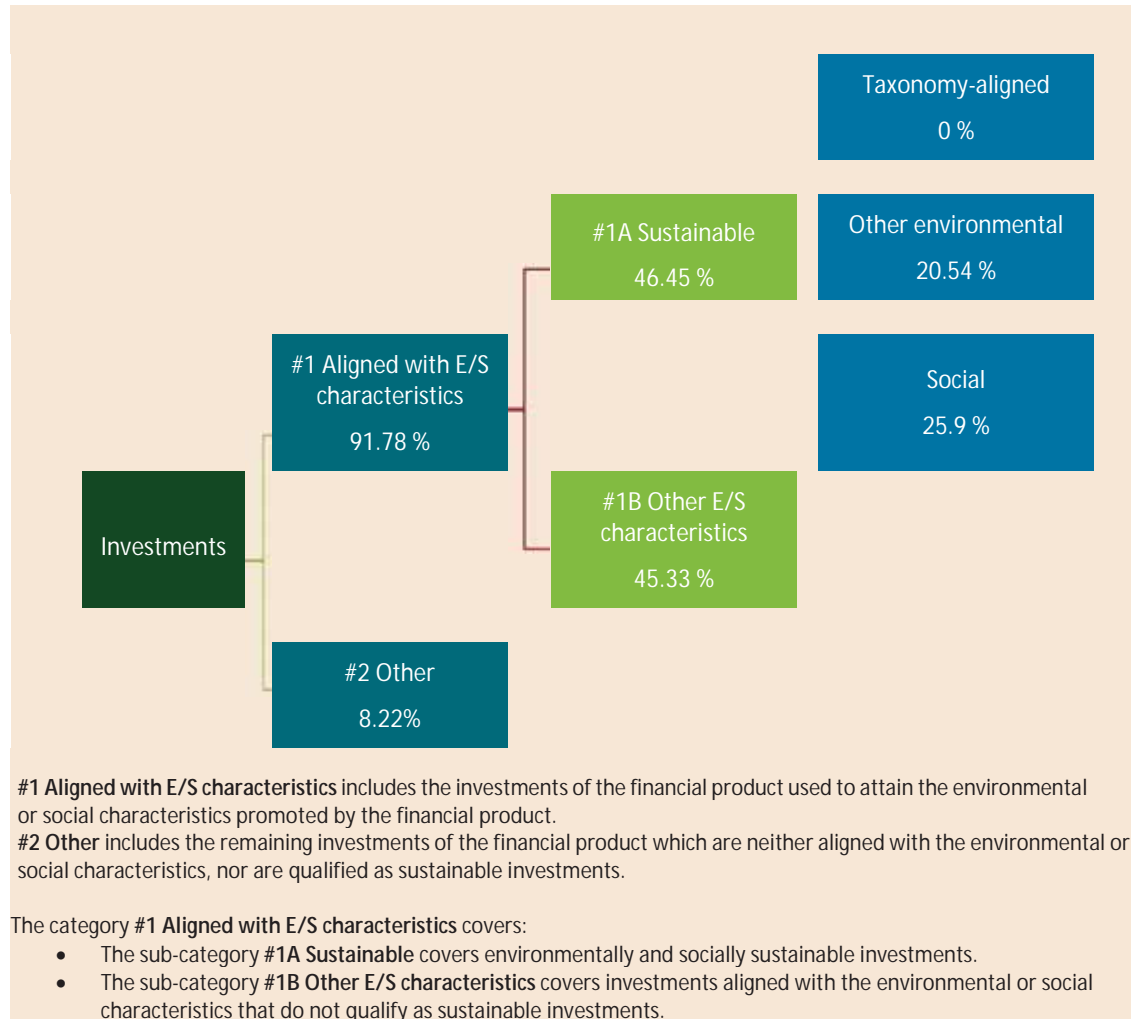
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	35.96%
Other monetary intermediation	29.37%
Renting and operating of own or leased real estate	6%
Non-life insurance	5.72%
Trusts, funds and similar financial entities	3.55%
Manufacture of motor vehicles	3.09%
Production of electricity	3.03%
Manufacture of refined petroleum products	2.36%
Water collection, treatment and supply	1.84%
Service activities incidental to land transportation	1.78%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.7%
Life insurance	1.34%
Manufacture of other organic basic chemicals	1.29%
Research and experimental development on biotechnology	0.97%
Wired telecommunications activities	0.87%
Wireless telecommunications activities	0.48%
Transmission of electricity	0.39%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.25%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

Yes

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

In fossil gas In nuclear energy

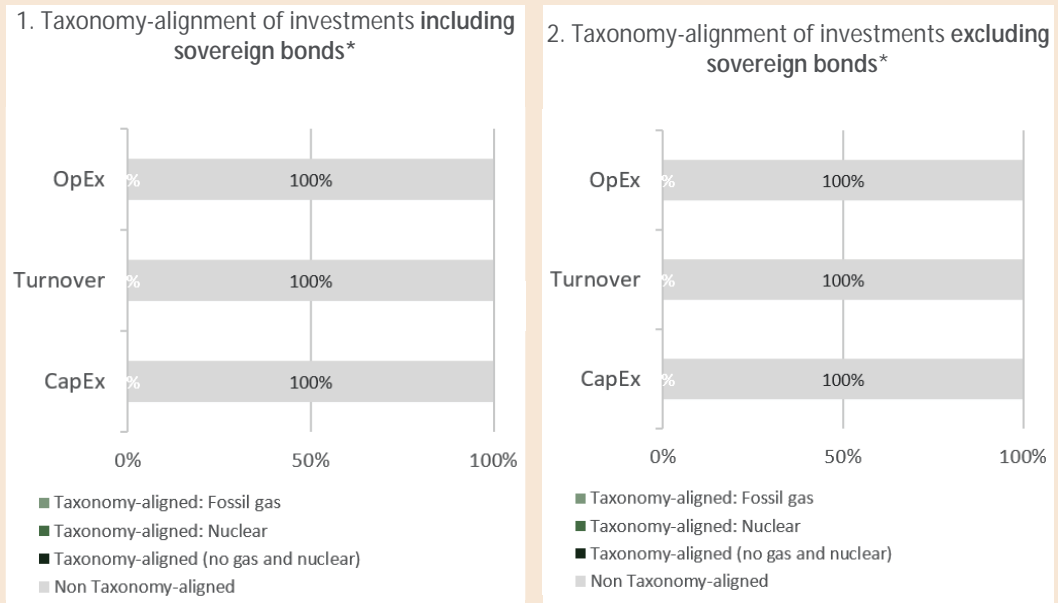
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.


Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 20.54% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 25.9% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.22% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO SUSTAINABLE BONDS

Entity LEI: 213800Q7PQM0GDP47F43

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p>	<p>● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
<p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 68.44% of sustainable investments</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Women on board
- Carbon Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-Class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Women on board and Carbon Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Women on board indicator and iii) 70% for the Carbon Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	37.76 % of women on board	36.59 % of women on board	95.38%
Carbon Intensity	128CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	147.38CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	97.99%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous

practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered climate mitigation; climate adaptation objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under -5 on any SDG (on a scale from +10 corresponding to 'significant contributing impact' to -10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	

Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being

disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	

Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	6.12%	FR
BTPS 0 - 15/12/2024	General public administration activities	3.09%	IT
DBR 0 - 15/08/2050	General public administration activities	2.25%	DE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	General public administration activities	1.99%	FR
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR		1.79%	LU
BGB 1.25% - 22/04/2033	General public administration activities	1.67%	BE
SPGB 1.4% - 30/04/2028	General public administration activities	1.62%	ES

SPGB 1.3% - 31/10/2026	General public administration activities	1.45%	ES
FRTR 0.5% - 25/06/2044	General public administration activities	1.41%	FR
BTPS 0.95% - 15/09/2027	General public administration activities	1.35%	IT
SPGB 4.2% - 31/01/2037	General public administration activities	1.29%	ES
CDEP 1% - 11/02/2030	General public administration activities	1.22%	IT
EU 0 - 04/10/2030	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.22%	BE
DBR 0 - 15/08/2030	General public administration activities	1.19%	DE
NEDWBK 0.625% - 06/02/2029	Other monetary intermediation	1.14%	NL

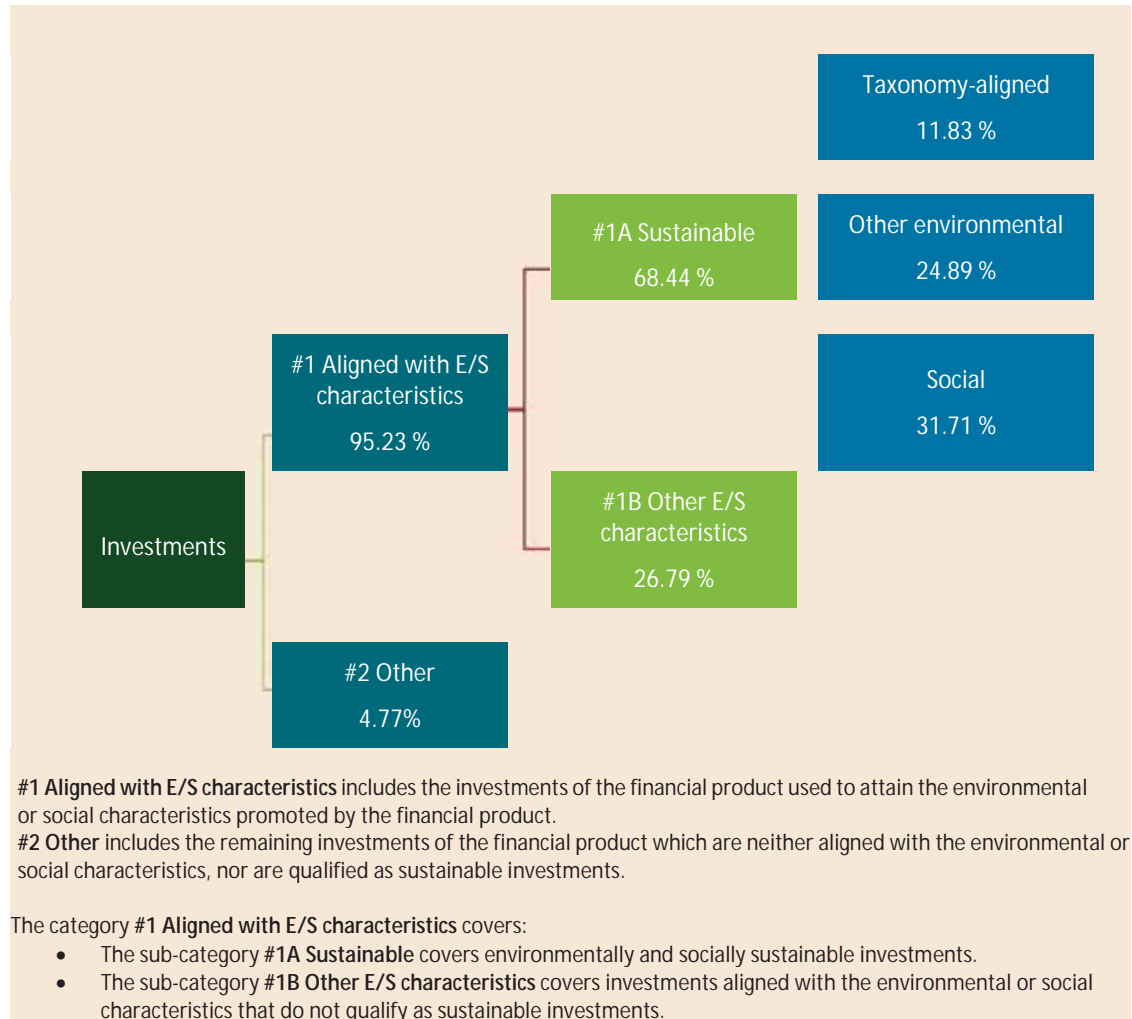
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	47.1%
Other monetary intermediation	17.74%
Non-life insurance	4.68%
Renting and operating of own or leased real estate	4.31%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.58%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.72%
Wireless telecommunications activities	2.53%
Production of electricity	1.9%
Service activities incidental to land transportation	1.79%
Other	1.79%
Trusts, funds and similar financial entities	1.32%
Distribution of electricity	0.94%
Manufacture of motor vehicles	0.92%
Life insurance	0.83%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.8%
Operation of dairies and cheese making	0.78%
Land transport and transport via pipelines	0.55%
Manufacture of wearing apparel	0.54%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.5%
Wired telecommunications activities	0.47%
Service activities incidental to air transportation	0.44%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.43%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.42%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.42%
Manufacture of beer	0.4%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.39%
Transmission of electricity	0.34%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.33%
Financial leasing	0.32%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.31%

Manufacture of industrial gases	0.17%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.15%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.09%
Other	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

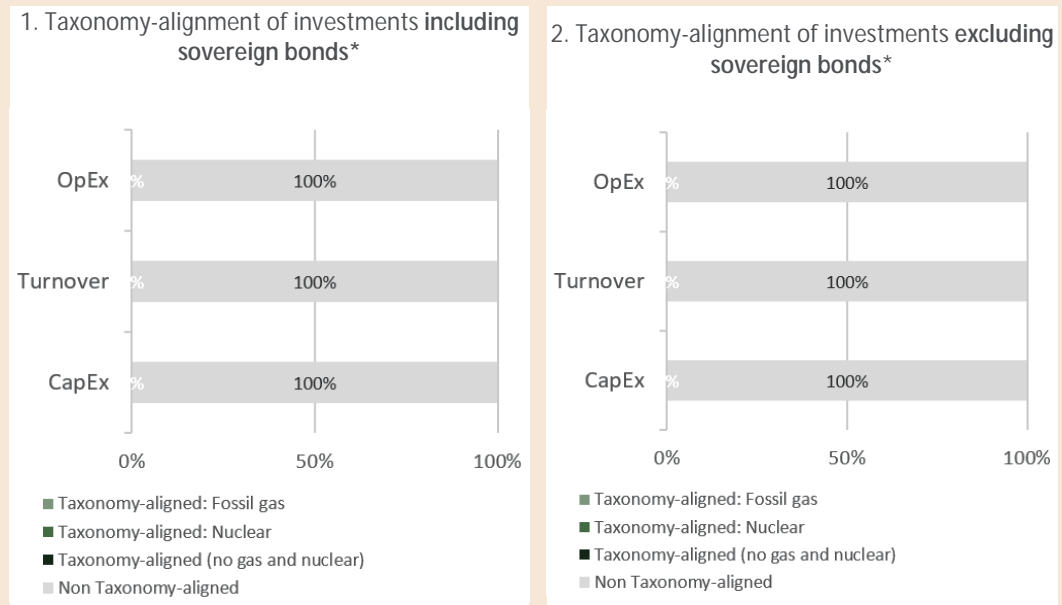
The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives, and the “do not significantly harm” principles. It invested in activities following the climate mitigation; climate adaptation objectives of the EU Taxonomy.

The Taxonomy alignment of the Financial Product has been provided by an external data provider and have been consolidated to the portfolio level by AXA IM. Nevertheless, it has not been subject to an audit or a review by a third party.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The Financial Product has invested % of its Net Asset Value in transitional activities and % of its Net Asset Value in enabling activities.

● ***How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?***

The table below displays a historical comparison of investments aligned with the EU Taxonomy compared with previous periodic reports:

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 24.89% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 31.71% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.77% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO SUSTAINABLE CREDIT

Entity LEI: 2138006TWRTUKT9NE169

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 73.89% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Women on board
- Carbon Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Women on board and Carbon Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Women on board indicator and iii) 70% for the Carbon Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	39.42 % of women on board	38.28 % of women on board	95.42%
Carbon Intensity	139.23CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	191.01CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	93.71%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous

practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under -5 on any SDG (on a scale from +10 corresponding to 'significant contributing impact' to -10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	

Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	

Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	
------------------------------	---	------------------	--

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
AXA Tr?sor Court Terme Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	9.51%	FR
BTF 0 - 29/11/2023	General public administration activities	3.82%	FR
GS 4% - 21/09/2029 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.31%	US
DEVOBA 1.75% Var - 22/10/2030 Call	Other monetary intermediation	1.3%	NL
KBCBB 0.375% Var - 16/06/2027 Call	Other monetary intermediation	1.18%	BE
STLA 2.75% - 15/05/2026 Call	Manufacture of motor vehicles	1.15%	NL
NTGYSM 0.875% - 15/05/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.13%	NL

ABNANV 4.25% - 21/02/2030	Other monetary intermediation	1.03%	NL
CMARK 0.875% - 07/05/2027	Other monetary intermediation	0.98%	FR
CABKSM 3.75% Var - 15/02/2029 Call	Other monetary intermediation	0.98%	ES
VZ 0.375% - 22/03/2029 Call	Wireless telecommunications activities	0.98%	US
DB 5% Var - 05/09/2030 Call	Other monetary intermediation	0.93%	DE
BFCM 1.625% - 15/11/2027	Other monetary intermediation	0.92%	FR
CONGR 1.125% - 25/09/2024 Call	Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.92%	NL
LOGICR 0.75% - 15/07/2024 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.89%	LU

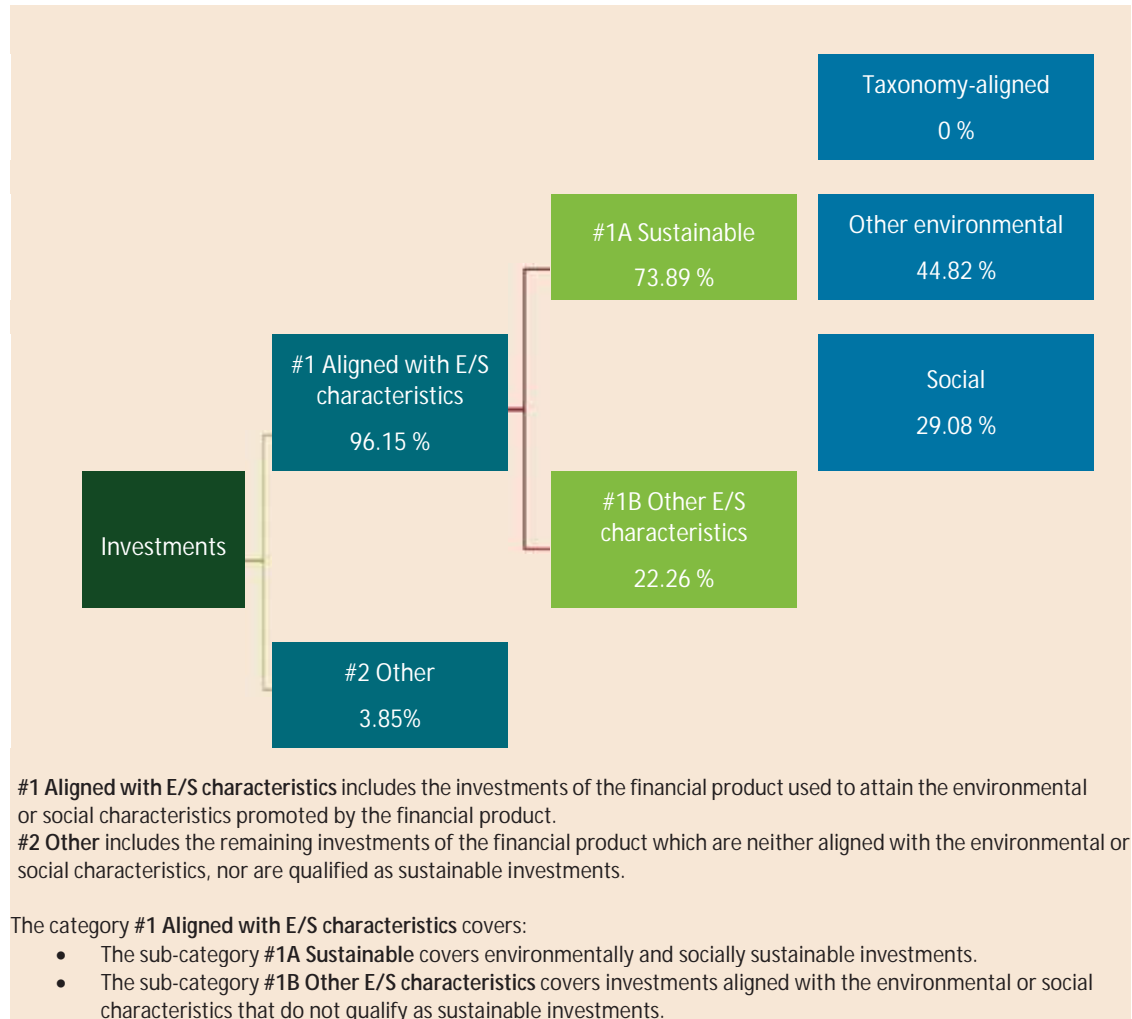
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	28.39%
Trusts, funds and similar financial entities	10.54%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.36%
Renting and operating of own or leased real estate	6.03%
Manufacture of motor vehicles	3.97%
General public administration activities	3.82%
Wireless telecommunications activities	3.71%
Life insurance	3.61%
Production of electricity	3.05%
Non-life insurance	2.33%
Security and commodity contracts brokerage	2.27%
Manufacture of beer	2%
Distribution of electricity	1.89%
Service activities incidental to land transportation	1.86%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.54%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.35%
Wired telecommunications activities	1.31%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.15%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.1%
Service activities incidental to air transportation	1.03%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.97%
Transmission of electricity	0.93%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.92%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.91%
Manufacture of food products	0.88%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.68%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.66%
Other software publishing	0.65%
Manufacture of refined petroleum products	0.63%

Financial leasing	0.62%
Renting and leasing of trucks	0.62%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.61%
Operation of dairies and cheese making	0.61%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.6%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.47%
Manufacture of wearing apparel	0.43%
Civil engineering	0.4%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.38%
Web portals	0.37%
Reinsurance	0.34%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- *Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?*

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

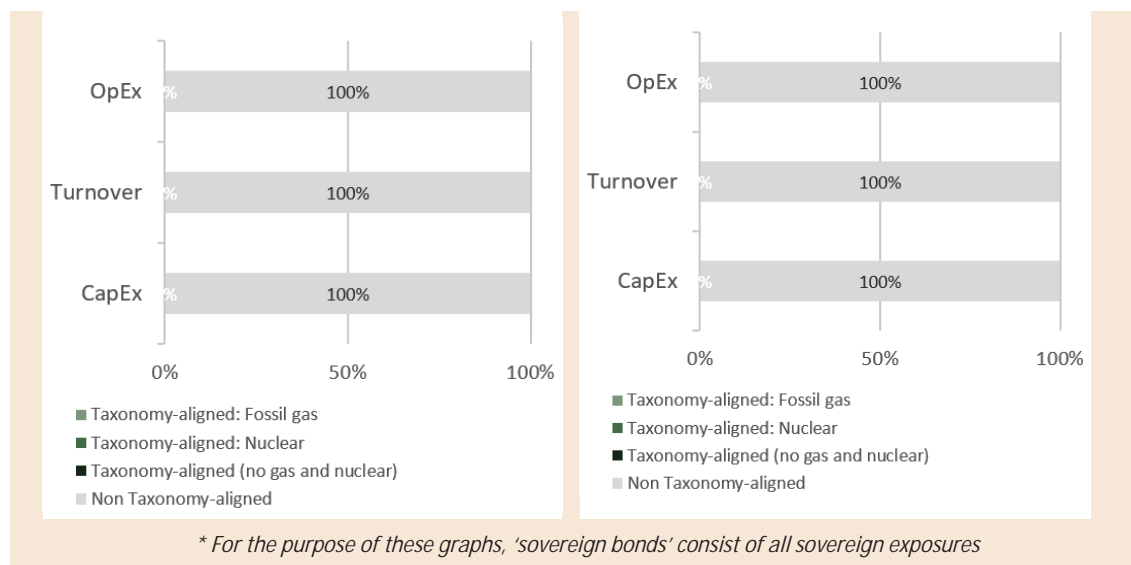
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds* 2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 44.82% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 29.08% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 3.85% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EUROPE EX- Entity LEI: 213800RFUQI3RGAM6H69
UK MICROCAP

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 20.16% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● *How did the sustainability indicators perform?*

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	113.26 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	159.53 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	82.89%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	6.41%	FR
EXAIL TECHNOLOGIES XPAR EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.52%	FR
JDC GROUP AG XETR EUR	Security and commodity contracts brokerage	2.4%	DE

BONESUPPORT HOLDING AB XSTO SEK	Manufacture of basic pharmaceutical products	2.16%	SE
EQUASENS XPAR EUR	Other software publishing	1.71%	FR
FRIEDRICH VORWERK GROUP SE XFRA EUR	Production of electricity	1.65%	DE
VAN LANSCHOT KEMPEN NV XAMS EUR	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.63%	NL
LU-VE SPA MTAA EUR	Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	1.62%	IT
VA-Q-TEC AG XETR EUR	Manufacture of other non-metallic mineral products n.e.c.	1.59%	DE
CTT SYSTEMS AB XSTO SEK	Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.54%	SE
NX FILTRATION NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.52%	NL
DOVALUE SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	1.44%	IT
SCANDI STANDARD AB XSTO SEK	Wholesale of meat and meat products	1.44%	SE
XVIVO PERFUSION AB XSTO SEK	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.42%	SE
ESKER SA XPAR EUR	Other software publishing	1.42%	FR

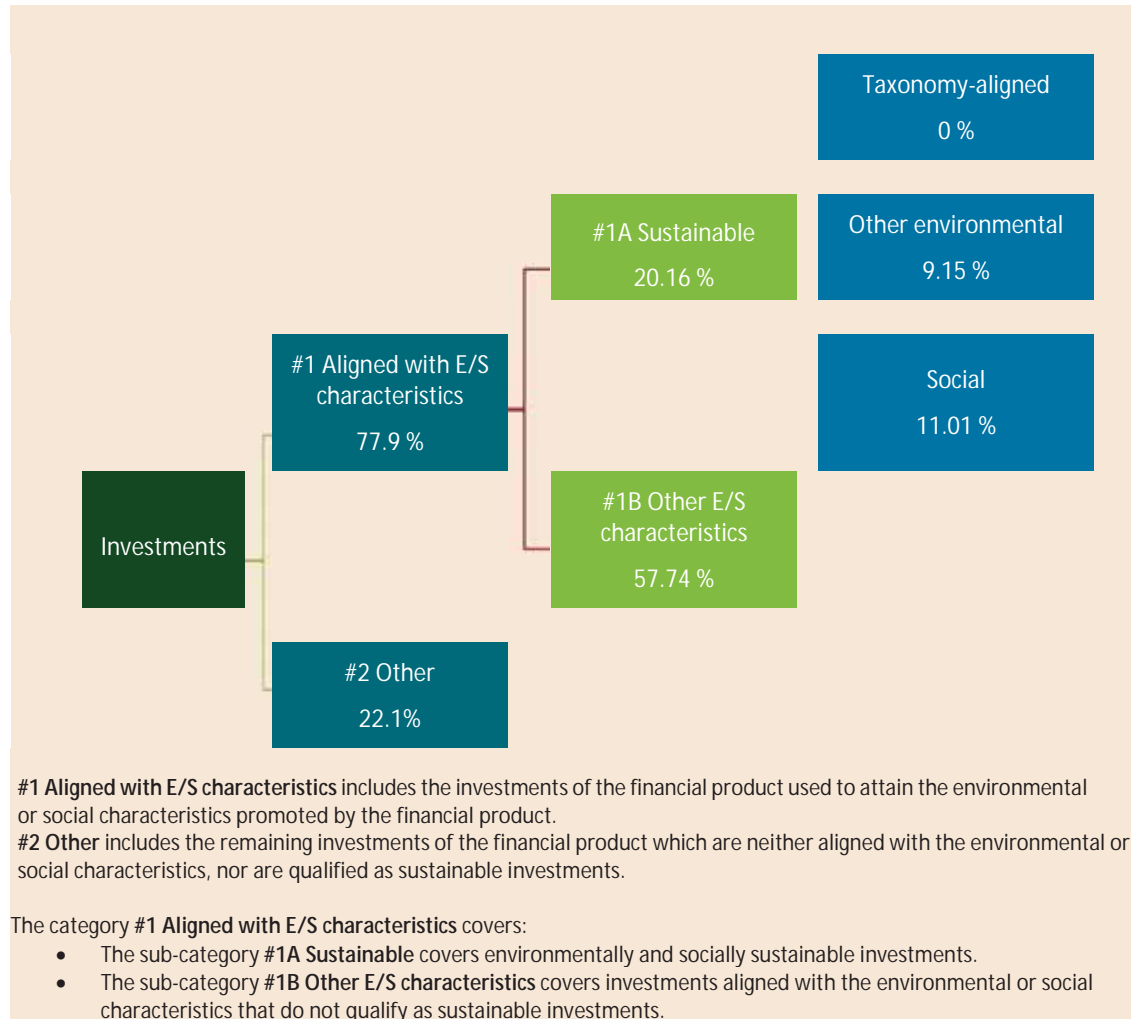
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	8.24%
Trusts, funds and similar financial entities	6.41%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	5.8%
Computer programming, consultancy and related activities	4.28%
Manufacture of communication equipment	3.81%
Other monetary intermediation	3.76%
Manufacture of basic pharmaceutical products	3.73%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.53%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3%
Other human health activities	2.44%
Security and commodity contracts brokerage	2.4%
Production of electricity	2.34%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	2.31%
Publishing of computer games	2.03%
Research and experimental development on biotechnology	2.02%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	1.93%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.87%
Manufacture of optical instruments and photographic equipment	1.87%
Computer consultancy activities	1.62%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	1.62%
Manufacture of other non-metallic mineral products n.e.c.	1.59%
Wholesale of meat and meat products	1.44%
Manufacture of games and toys	1.38%
Mining of other non-ferrous metal ores	1.32%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.31%
Manufacture of food products	1.31%
Manufacture of batteries and accumulators	1.29%
Photographic activities	1.27%

Web portals	1.21%
Manufacture of electrical equipment	1.17%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.17%
Renting and operating of own or leased real estate	1.15%
Treatment and disposal of hazardous waste	1.13%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.09%
Water collection, treatment and supply	1%
Construction of residential and non-residential buildings	0.99%
Warehousing and storage	0.94%
Manufacture of other electrical equipment	0.93%
Motion picture, video and television programme production activities	0.85%
Accommodation	0.84%
Other retail sale of new goods in specialised stores	0.82%
Other food service activities	0.79%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.78%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.77%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.76%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.75%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.75%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.74%
Manufacture of plastic plates, sheets, tubes and profiles	0.71%
Motion picture projection activities	0.71%
Fitness facilities	0.7%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.65%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.64%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.54%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.52%
Book publishing	0.46%
Administration of financial markets	0.36%

Retail sale via mail order houses or via Internet	0.14%
Activities of holding companies	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy

No

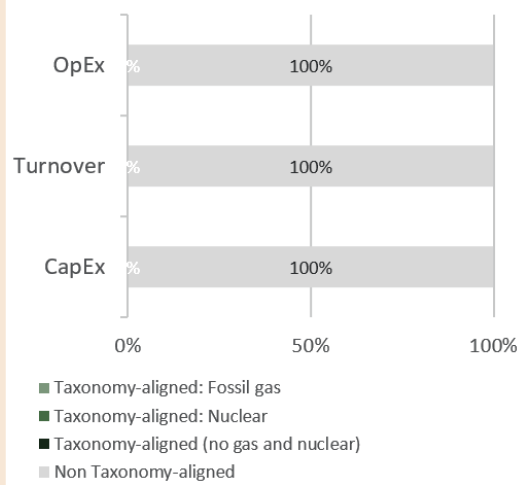
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

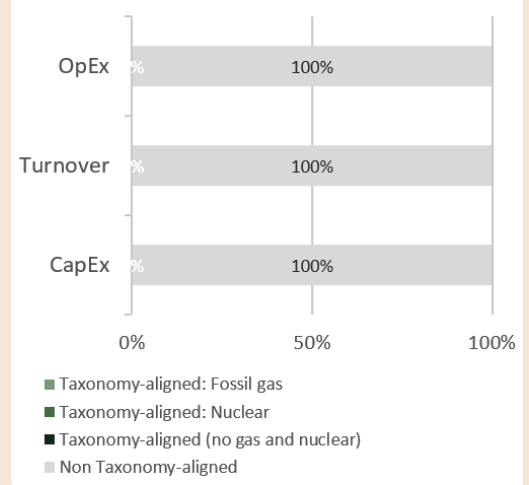
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 9.15% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 11.01% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 22.1% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains

Not applicable.

the
environmental or
social
characteristics
that they
promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EUROPE MICROCAP Entity LEI: 213800E4DABL3VO5XS40

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 16.22% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	114.93 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	160.33 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	78.35%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
JDC GROUP AG XETR EUR	Security and commodity contracts brokerage	2.39%	DE
EXAIL TECHNOLOGIES XPAR EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.33%	FR
BONESUPPORT HOLDING AB XSTO SEK	Manufacture of basic pharmaceutical products	2.25%	SE

ALPHA FINANCIAL MARKETS CONS XLON GBP	Business and other management consultancy activities	1.94%	GB
TEAM17 GROUP PLC XLON GBP	Publishing of computer games	1.93%	GB
FOCUSRITE PLC XLON GBP	Manufacture of consumer electronics	1.82%	GB
VAN LANSCHOT KEMPEN NV XAMS EUR	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.82%	NL
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC XLON GBP	Operation of sports facilities	1.75%	GB
D4T4 SOLUTIONS PLC XLON GBP	Computer consultancy activities	1.7%	GB
DOVALUE SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	1.67%	IT
VA-Q-TEC AG XETR EUR	Manufacture of other non- metallic mineral products n.e.c.	1.63%	DE
TRUSTPILOT GROUP PLC XLON GBP	Web portals	1.58%	GB
EXEL INDUSTRIES SA-A SHS XPAR EUR	Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.55%	FR
EQUASENS XPAR EUR	Other software publishing	1.55%	FR
HILL & SMITH PLC XLON GBP	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.54%	GB

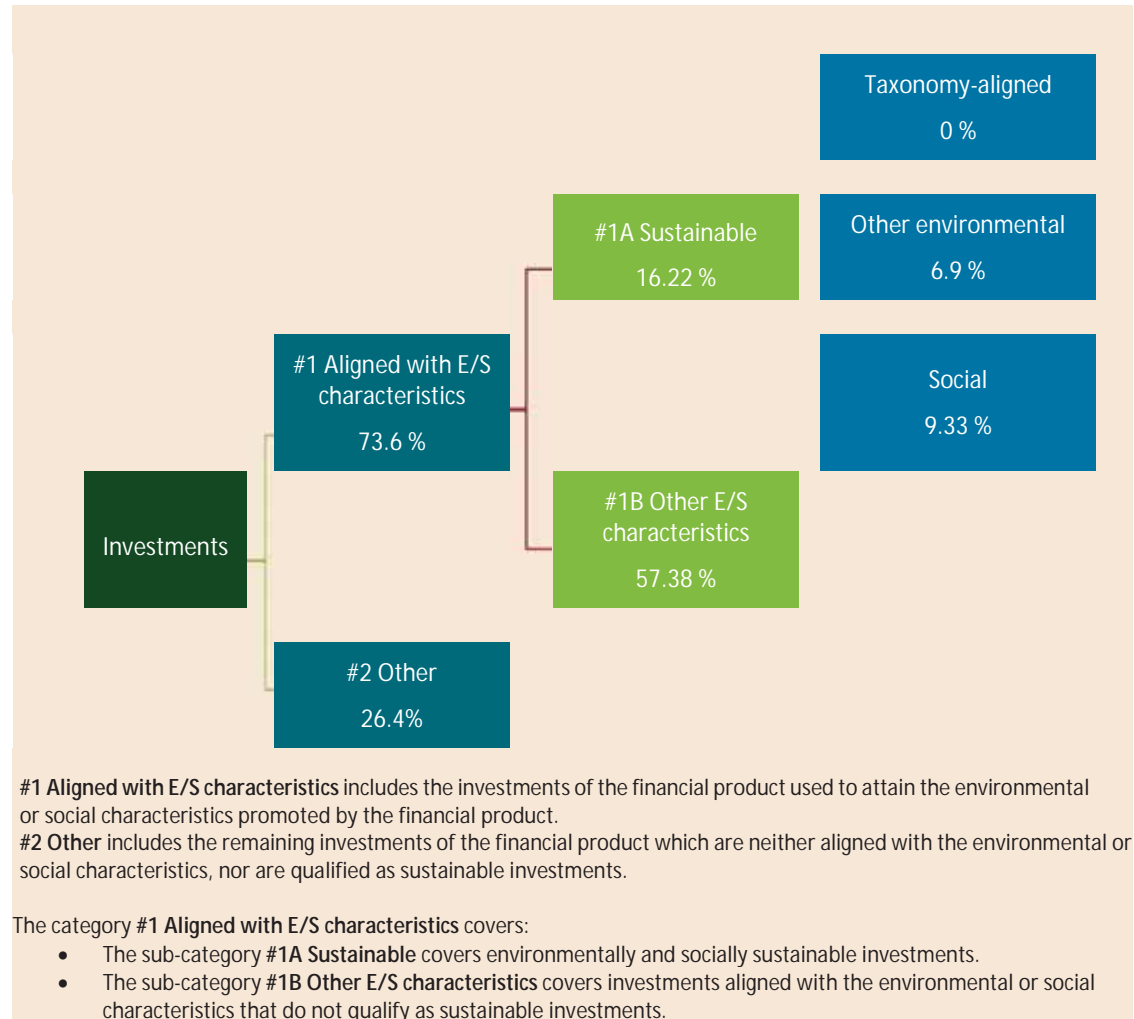
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	8.5%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.68%
Manufacture of basic pharmaceutical products	4.39%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.97%
Security and commodity contracts brokerage	3.92%
Computer consultancy activities	3.22%
Other monetary intermediation	3.15%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.02%
Computer programming, consultancy and related activities	2.94%
Research and experimental development on biotechnology	2.69%
Manufacture of communication equipment	2.45%
Web portals	2.37%
Production of electricity	2.24%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.1%
Business and other management consultancy activities	1.94%
Publishing of computer games	1.93%
Manufacture of consumer electronics	1.82%
Operation of sports facilities	1.75%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	1.73%
Manufacture of other non-metallic mineral products n.e.c.	1.63%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.55%
Wholesale of meat and meat products	1.46%
Manufacture of electrical equipment	1.45%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.42%
Manufacture of weapons and ammunition	1.41%
Manufacture of batteries and accumulators	1.37%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	1.36%
Renting and operating of own or leased real estate	1.31%

Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.29%
Other postal and courier activities	1.28%
Other human health activities	1.27%
Other food service activities	1.26%
Manufacture of games and toys	1.24%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.16%
Travel agency activities	1.14%
Administration of financial markets	1.07%
Manufacture of optical instruments and photographic equipment	1.05%
Manufacture of other electrical equipment	1.04%
Extraction of natural gas	1%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.99%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.99%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.98%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.9%
Motion picture, video and television programme production activities	0.89%
Other personal service activities	0.85%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.82%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.81%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.8%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.79%
Fitness facilities	0.76%
Book publishing	0.72%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.72%
Motion picture projection activities	0.7%
Manufacture of food products	0.7%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.7%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.69%

Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.69%
Construction of residential and non-residential buildings	0.65%
Wholesale of other household goods	0.28%
Activities of holding companies	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- *Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?*

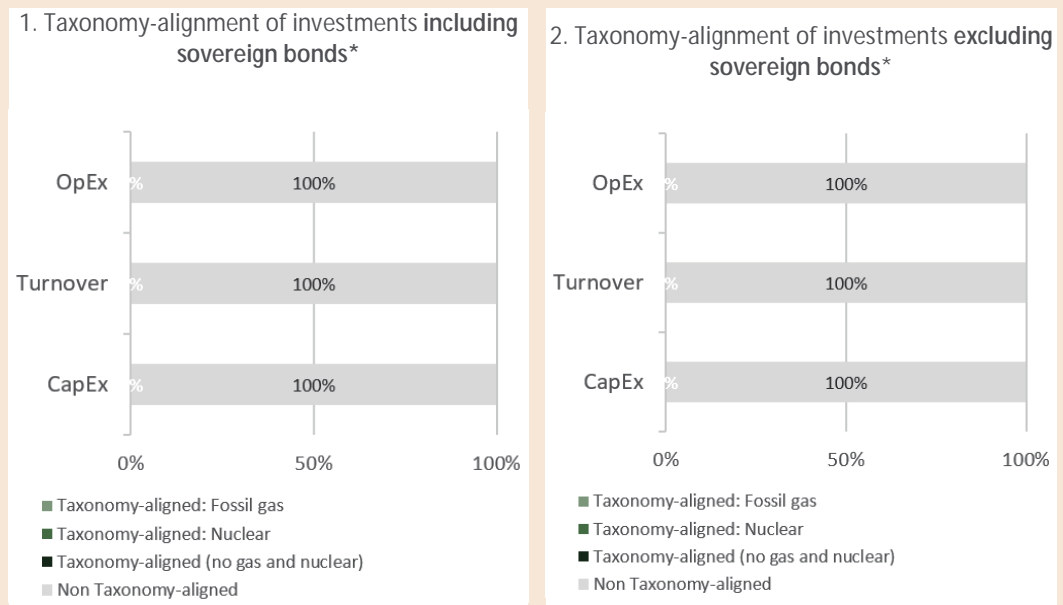
- Yes
- In fossil gas In nuclear energy
- No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



** For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

- *What was the share of investments made in transitional and enabling activities?*

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 6.9% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

- **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 9.33% of sustainable investments with a social objective.

- **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 26.4% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



- **What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT EUROPE IMPACT

Entity LEI: 213800NQDIOBLYXILZ43

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 83.43% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	150.47 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	199.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.83%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

----- **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.5%	NL
BP PLC XLON GBP	Manufacture of refined petroleum products	4.48%	GB

UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.95%	CH
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	3.83%	FR
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	3.83%	CH
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.81%	GB
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.71%	CH
BNP PARIBAS XPAR EUR	Other monetary intermediation	3.67%	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Wireless telecommunications activities	3.63%	DE
NOVO NORDISK A/S-BXCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.4%	DK
ASHTED GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	2.75%	GB
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	2.56%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles	2.41%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.36%	FR
SSE PLC XLON GBP	Production of electricity	2.29%	GB

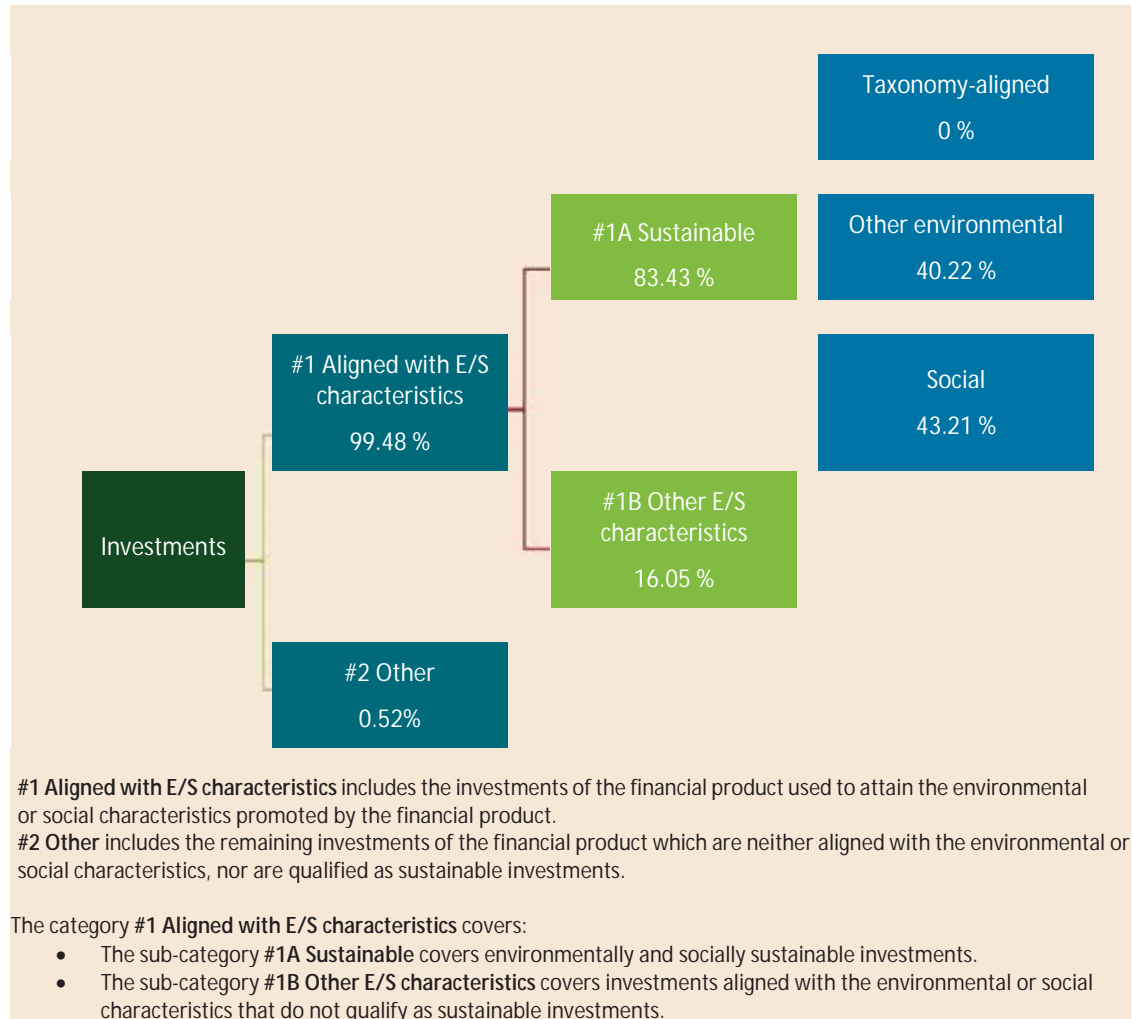
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	10.92%
Trusts, funds and similar financial entities	7.75%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	6.94%
Other monetary intermediation	6.68%
Manufacture of refined petroleum products	5.43%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.5%
Manufacture of motor vehicles	3.92%
Manufacture of food products	3.83%
Production of electricity	3.69%
Wireless telecommunications activities	3.63%
Non-life insurance	2.85%
Rental and leasing activities	2.75%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	2.56%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.36%
Distilling, rectifying and blending of spirits	2.11%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	2.02%
Other postal and courier activities	1.97%
Manufacture of industrial gases	1.88%
Publishing of journals and periodicals	1.87%
Other food service activities	1.86%
Advertising agencies	1.75%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.73%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.72%
Manufacture of electrical equipment	1.68%
Other human health activities	1.56%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.52%
Research and experimental development on biotechnology	1.46%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.44%

Other information service activities n.e.c.	1.41%
Computer programming activities	1.37%
Other software publishing	1.04%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	1.02%
Security systems service activities	0.91%
Manufacture of electric domestic appliances	0.64%
Manufacture of other pumps and compressors	0.63%
Manufacture of electronic components	0.61%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

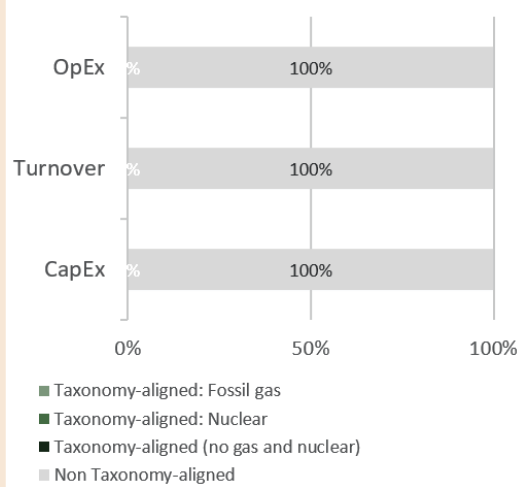
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

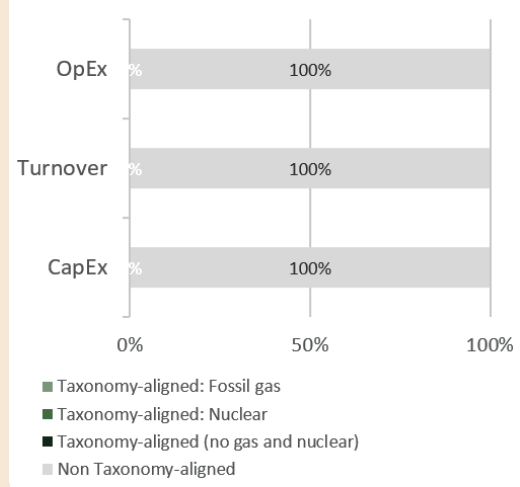
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*




* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 40.22% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 43.21% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 0.52% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production

derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EUROPE REAL ESTATE Entity LEI: 2138008R5O4FRND4OA57

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input type="checkbox"/> with a social objective
	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.92 Score over max 10	7.46 Score over max 10	98.48%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

----- ***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

----- ***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:***

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
SEGRO PLC XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	6.27%	GB
VONOVIA SE XETR EUR	Renting and operating of own or leased real estate	5.26%	DE

LEG IMMOBILIEN SE XETR EUR	Renting and operating of own or leased real estate	5.04%	DE
BRITISH LAND CO PLC XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	5.03%	GB
KLEPIERRE XPAR EUR	Renting and operating of own or leased real estate	4.81%	FR
PSP SWISS PROPERTY AG- REG XSWX CHF	Renting and operating of own or leased real estate	4.45%	CH
SAFESTORE HOLDINGS PLC XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	4.15%	GB
UNITE GROUP PLC/THE XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	3.77%	GB
LAND SECURITIES GROUP PLC XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	3.51%	GB
AEDIFICA XBRU EUR	Renting and operating of own or leased real estate	3.43%	BE
COFINIMMO XBRU EUR	Renting and operating of own or leased real estate	2.98%	BE
GECINA SA XPAR EUR	Renting and operating of own or leased real estate	2.78%	FR
CATENA AB XSTO SEK	Renting and operating of own or leased real estate	2.69%	SE
KOJAMO OYJ XHEL EUR	Renting and operating of own or leased real estate	2.33%	FI
DERWENT LONDON PLC XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	2.27%	GB

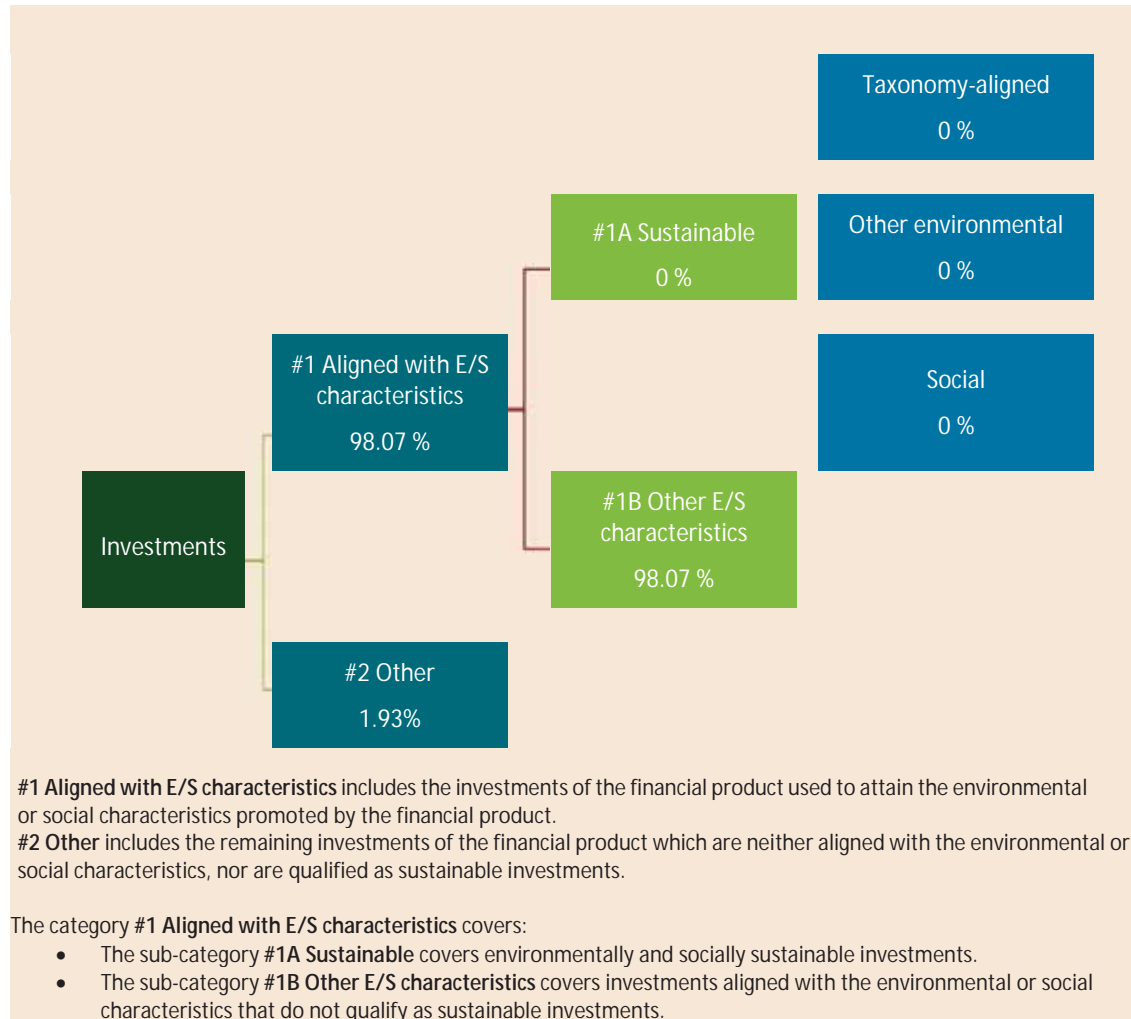
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Renting and operating of own or leased real estate	95.21%
Management of real estate on a fee or contract basis	2.86%
Real estate activities	1.1%
Activities of holding companies	0.83%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
- No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

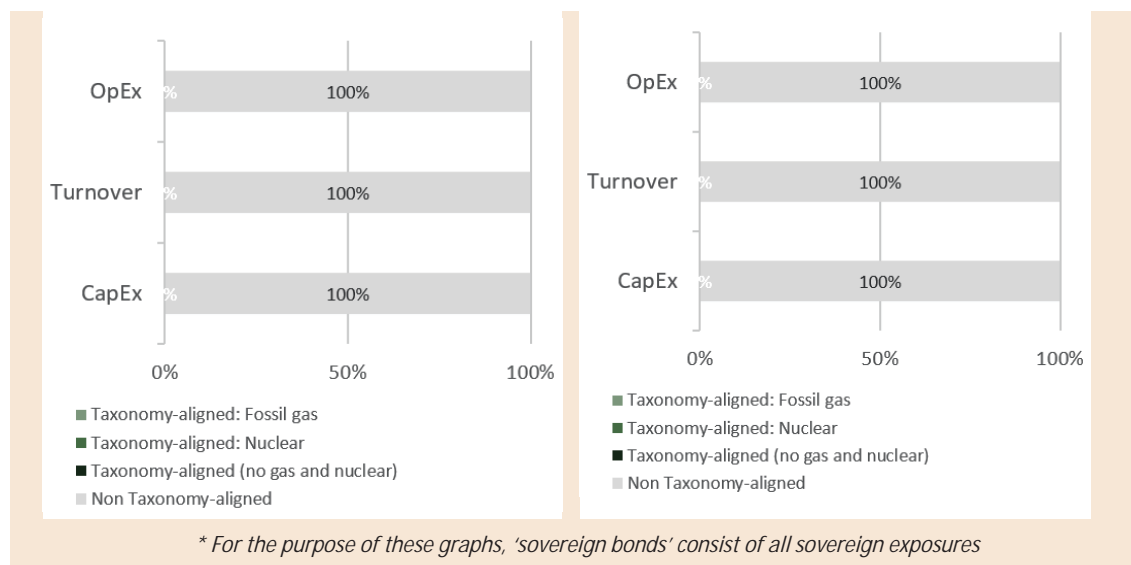
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**


Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

Not applicable.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 1.93% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product and
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity related instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and/or for diversification and/or hedging purposes.

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EUROPE SMALL CAP Entity LEI: 2138008MKL83N9YYYYJ11

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 69.4% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-universe on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their E Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	124.38 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	161.53 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	98.49%
Water intensity	2116.35 Thousands of cubic meters for corporates	23449.42 Thousands of cubic meters for corporates	98.49%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
TECHNIP ENERGIES NV XPAR EUR	Support activities for petroleum and natural gas extraction	3.2%	FR
SIEGFRIED HOLDING AG- REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	3%	CH
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	2.8%	IT
EMMI AG-REG XSWX CHF	Operation of dairies and cheese making	2.72%	CH
HISCOX LTD XLON GBP	Non-life insurance	2.62%	BM
NEOEN SA XPAR EUR	Production of electricity	2.61%	FR
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.59%	NL
DIASORIN SPA MTAA EUR	Manufacture of pharmaceutical preparations	2.55%	IT
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Life insurance	2.32%	NL
CORBION NV XAMS EUR	Manufacture of other food products n.e.c.	2.27%	NL
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.26%	IT
SSP GROUP PLC XLON GBP	Other food service activities	2.24%	GB
AXA Tr?sor Court Terme Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	2.23%	FR
INTERTEK GROUP PLC XLON GBP	Technical testing and analysis	2.22%	GB
HILL & SMITH PLC XLON GBP	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.19%	GB

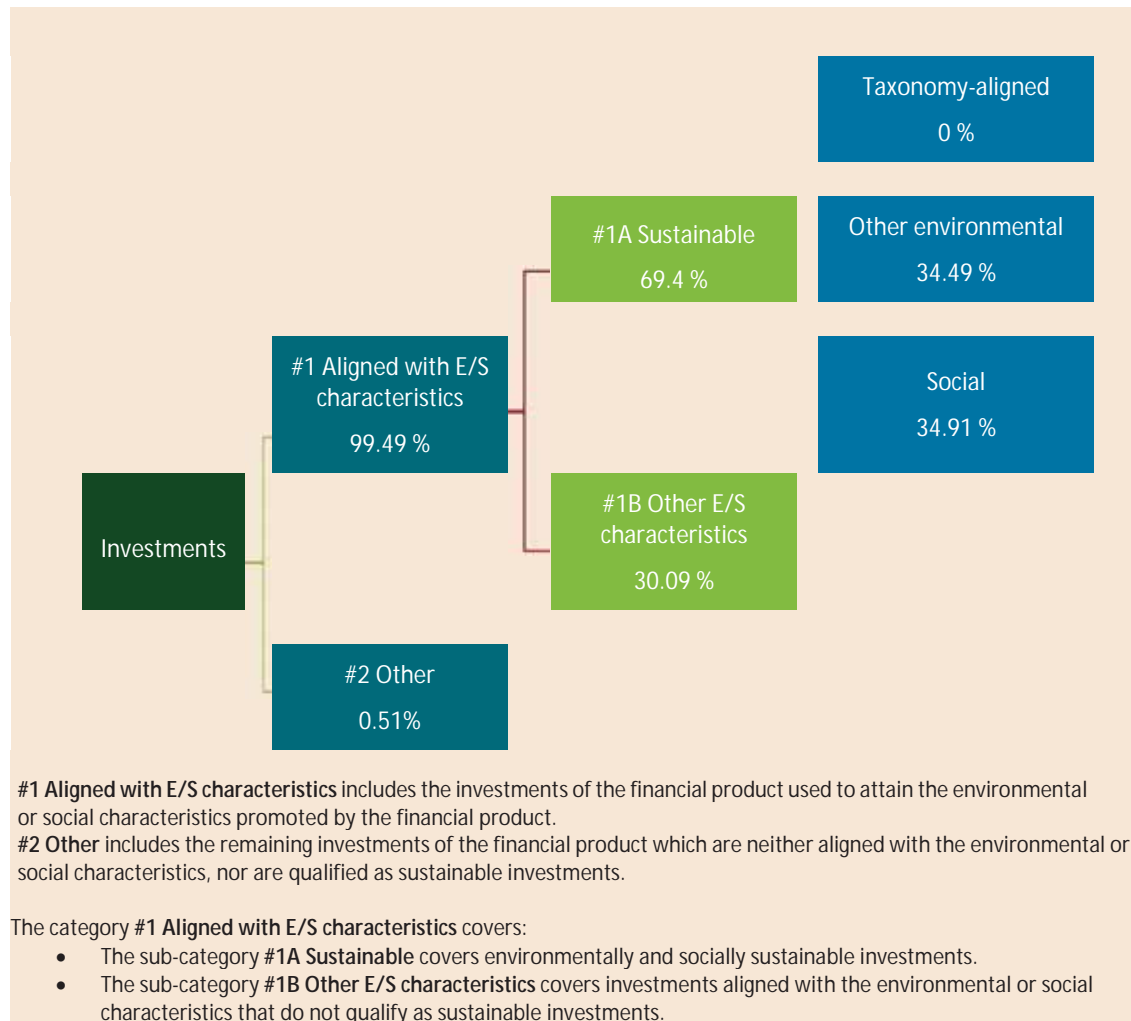
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Renting and operating of own or leased real estate	6.88%
Other monetary intermediation	6.54%
Web portals	5.03%
Other software publishing	4.86%
Manufacture of basic pharmaceutical products	4.76%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.67%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	4.59%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	3.2%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	3.02%
Operation of dairies and cheese making	2.72%
Non-life insurance	2.62%
Production of electricity	2.61%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.55%
Life insurance	2.32%
Manufacture of other food products n.e.c.	2.27%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.26%
Other food service activities	2.24%
Trusts, funds and similar financial entities	2.23%
Technical testing and analysis	2.22%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.19%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.1%
Other business support service activities n.e.c.	2.02%
Other transportation support activities	1.96%
Manufacture of fluid power equipment	1.88%
Manufacture of wearing apparel	1.77%
Activities of holding companies	1.76%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	1.65%
Wholesale of chemical products	1.62%
Manufacture of batteries and accumulators	1.54%

Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.5%
Manufacture of machinery for food, beverage and tobacco processing	1.46%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	1.36%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.21%
Manufacture of electric lighting equipment	1.2%
Other human health activities	1.2%
Computer programming, consultancy and related activities	1.15%
Manufacture of electrical equipment	1.06%
Manufacture of ceramic tiles and flags	1.05%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	1.02%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.01%
Manufacture of sports goods	0.66%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

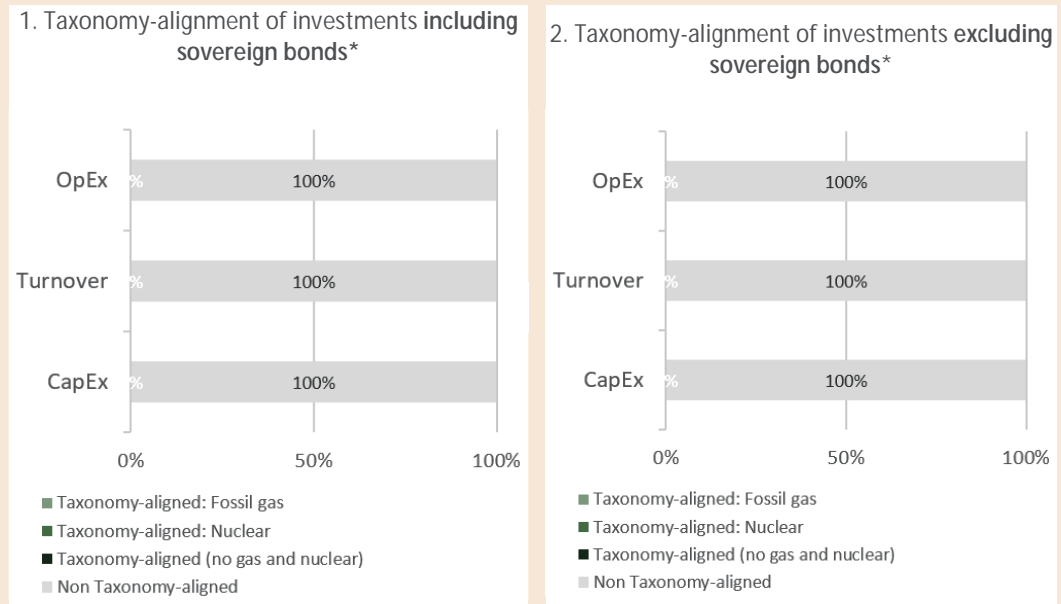
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 34.49% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 34.91% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 0.51% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EVOLVING TRENDS Entity LEI: 213800XUJVRQ1XWNY135

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 77.1% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● ***How did the sustainability indicators perform?***

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	219.03 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	238.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.66%
Water intensity	2107.87Thousands of cubic meters for corporates	11618.89Thousands of cubic meters for corporates	99.66%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Web portals	4.26%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Non-life insurance	3.67%	US
TE CONNECTIVITY LTD XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.75%	US
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Distribution of electricity	2.66%	GB
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.64%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	2.43%	US
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC XNYS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.38%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	2.37%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.34%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.34%	DE
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	2.29%	US
QUALCOMM INC XNGS USD	Manufacture of electronic components	2.26%	US
FISERV INC XNGS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.25%	US
AIA GROUP LTD XHKG HKD	Life insurance	2.22%	HK
HDFC BANK LTD-ADR XNYS USD	Other monetary intermediation	2.2%	IN

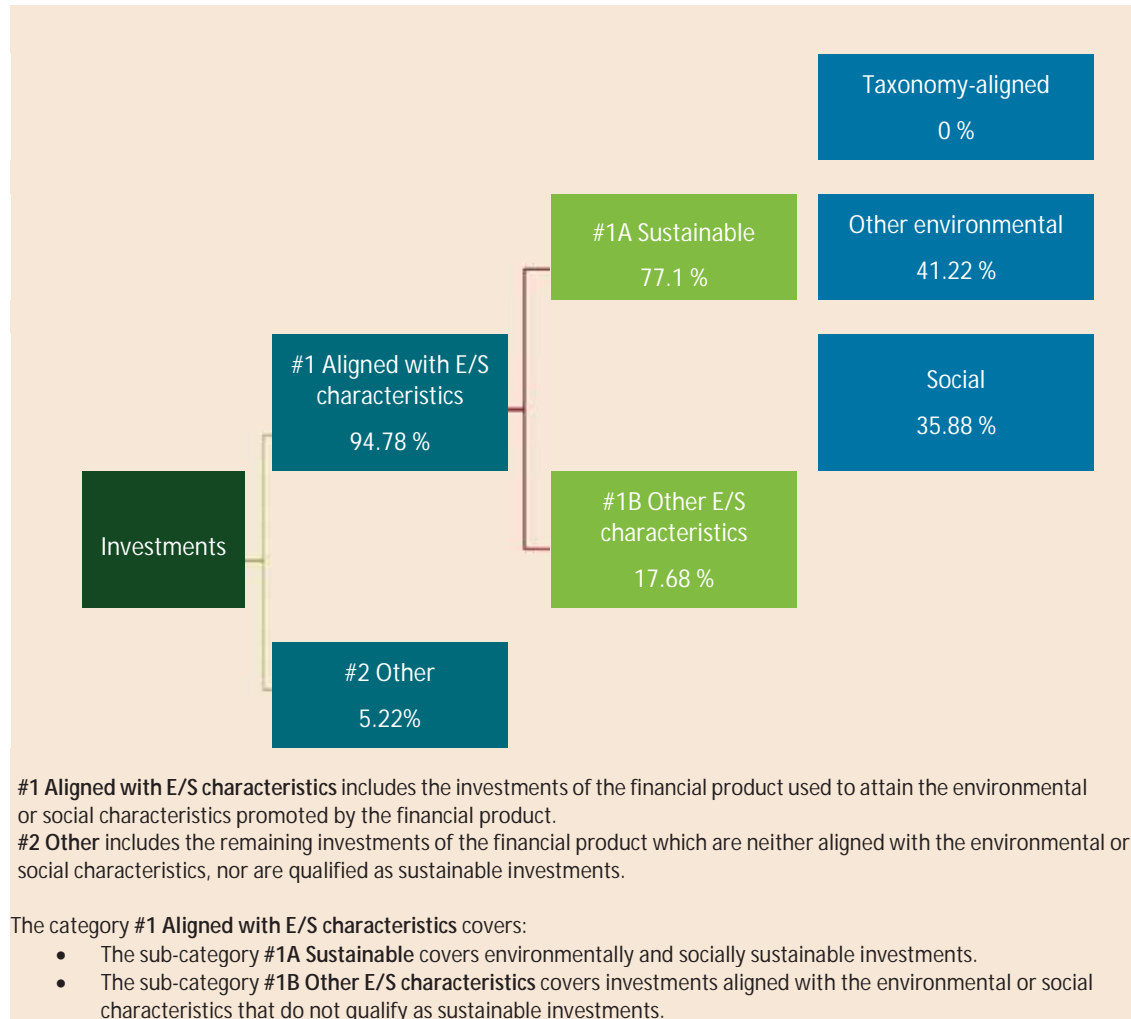
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	11.12%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	9.21%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	6.05%
Other software publishing	5.73%
Web portals	4.26%
Collection of non-hazardous waste	3.79%
Manufacture of electronic components	3.75%
Non-life insurance	3.67%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	3.42%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.77%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.75%
Distribution of electricity	2.66%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.64%
Manufacture of communication equipment	2.43%
Manufacture of electrical equipment	2.34%
Life insurance	2.22%
Other monetary intermediation	2.2%
Funeral and related activities	2.07%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.05%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.03%
Manufacture of other food products n.e.c.	2.02%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.93%
Other credit granting	1.88%
Processing and preserving of meat	1.86%
Fund management activities	1.64%
Research and experimental development on biotechnology	1.6%
Renting and operating of own or leased real estate	1.59%
Administration of financial markets	1.54%

Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.52%
Production of electricity	1.51%
Manufacture of wearing apparel	1.28%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	1.17%
Other human health activities	1.14%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.92%
Construction of other civil engineering projects n.e.c.	0.89%
Manufacture of batteries and accumulators	0.34%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● *Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?*

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

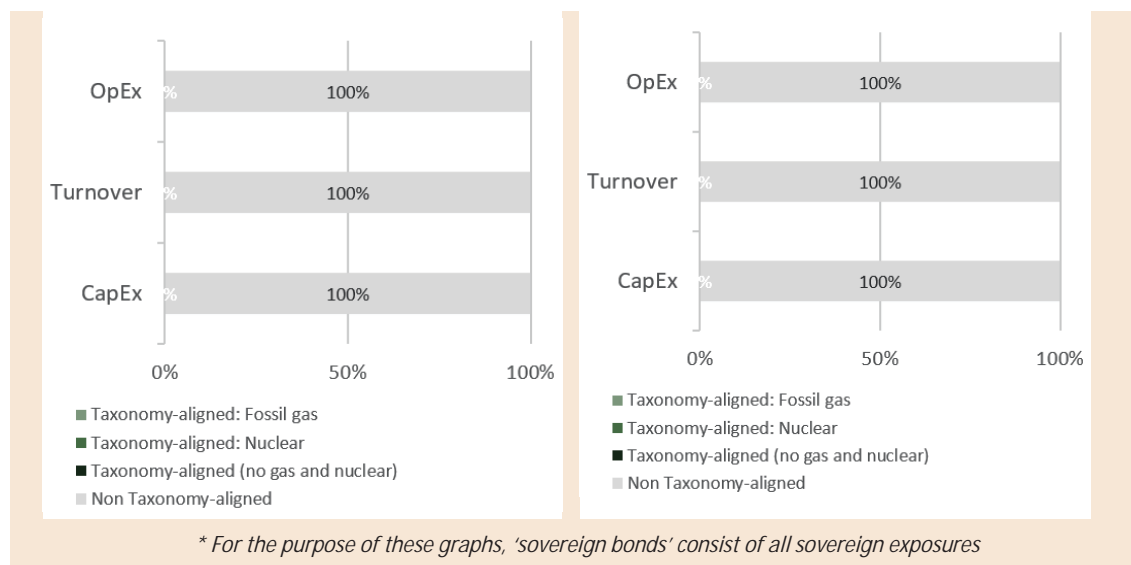
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 41.22% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 35.88% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 5.22% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON AMERICAN GROWTH

Entity LEI: 213800J7BKEI6B8FJO48

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 55.9% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	104.52 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	213.07 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	100%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	6.89%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	6.43%	US

ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Web portals	3.85%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Non-life insurance	2.56%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail sale via mail order houses or via Internet	2.48%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.9%	US
STARBUCKS CORP XNGS USD	Restaurants and mobile food service activities	1.73%	US
ROPER TECHNOLOGIES INC XNYS USD	Other software publishing	1.72%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	1.71%	US
PROGRESSIVE CORP XNYS USD	Non-life insurance	1.7%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.7%	US
SCHLUMBERGER LTD XNYS USD	Support activities for petroleum and natural gas extraction	1.67%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of electronic components	1.66%	US
ELI LILLY & CO XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.65%	US
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN XNYS USD	Administration of financial markets	1.64%	US

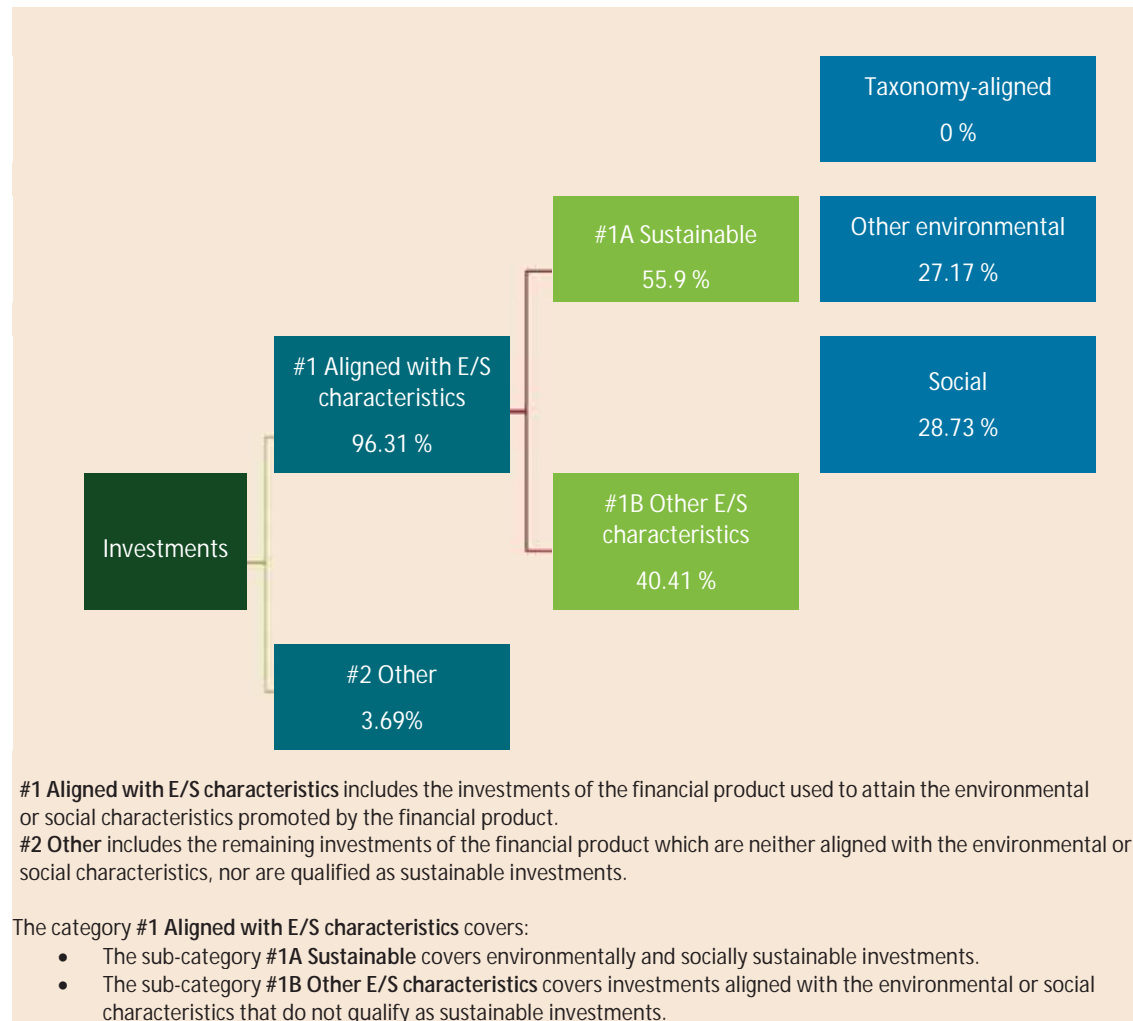
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	14.96%
Manufacture of communication equipment	6.89%
Web portals	5.94%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	5.37%
Manufacture of electronic components	5.18%
Non-life insurance	4.89%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	4.76%
Renting and operating of own or leased real estate	3.32%
Restaurants and mobile food service activities	3.27%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.48%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.28%
Fitness facilities	2.09%
Retail sale of clothing in specialised stores	1.92%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	1.67%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.65%
Administration of financial markets	1.64%
Retail trade of motor vehicle parts and accessories	1.61%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.6%
Other credit granting	1.58%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.54%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.52%
Other monetary intermediation	1.47%
Manufacture of fluid power equipment	1.39%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.39%
Manufacture of motor vehicles	1.38%
Manufacture of electrical equipment	1.38%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.37%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	1.35%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.25%

Extraction of crude petroleum	1.23%
Gambling and betting activities	1.23%
Publishing of computer games	1.2%
Freight rail transport	1.18%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.15%
Research and experimental development on biotechnology	1.1%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.08%
Sea and coastal passenger water transport	1.02%
Manufacture of other tanks, reservoirs and containers of metal	1%
Manufacture of weapons and ammunition	0.97%
Collection of non-hazardous waste	0.64%
Manufacture of pharmaceutical preparations	0.57%
Other business support service activities n.e.c.	0.51%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

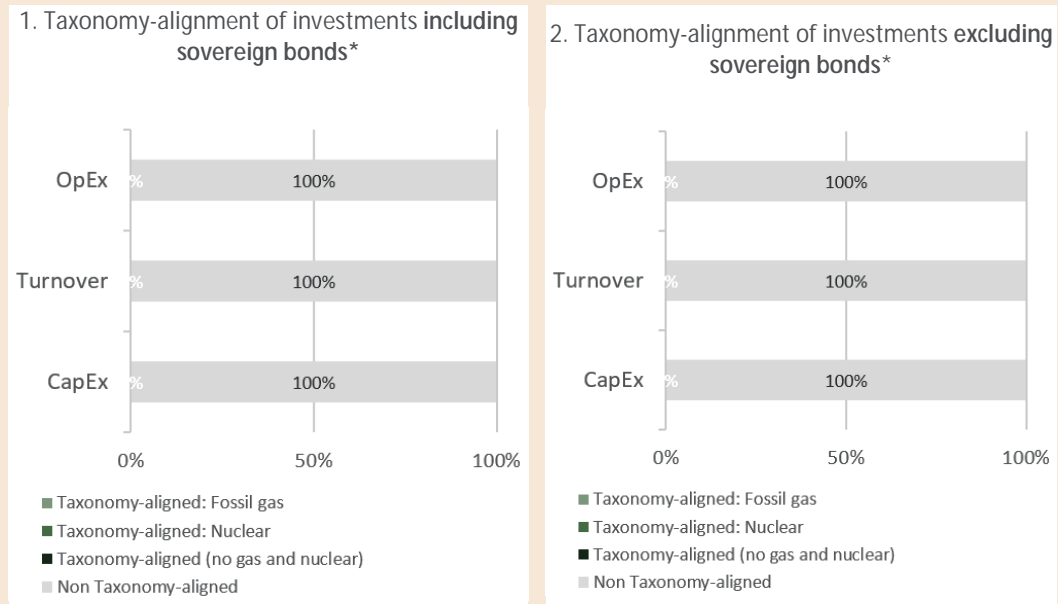
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 27.17% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 28.73% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.69% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EMERGING Markets Entity LEI: 213800UAPEX4GSMEI340
 MARKETS RESPONSIBLE EQUITY QI

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 43.24% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.35 Score over max 10	5.36 Score over max 10	97.02%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

----- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.76%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD XKRX KRW	Manufacture of communication equipment	3.84%	KR
TENCENT HOLDINGS LTD XHKG HKD	Web portals	3.61%	CN

GRUPO FINANCIERO BANORTE-O XMEX MXN	Other monetary intermediation	3.25%	MX
HDFC BANK LIMITED XNSE INR	Other monetary intermediation	3.17%	IN
WALMART DE MEXICO SAB DE CV XMEX MXN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.76%	MX
RELIANCE INDUSTRIES LTD XNSE INR	Manufacture of refined petroleum products	2.63%	IN
YUM CHINA HOLDINGS INC XNYS USD	Restaurants and mobile food service activities	2.51%	CN
CHINA MERCHANTS BANK-H XHKG HKD	Other monetary intermediation	2.5%	CN
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR XNYS USD	Other monetary intermediation	2.47%	BR
DINO POLSKA SA XWAR PLN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.44%	PL
AIA GROUP LTD XHKG HKD	Life insurance	2.38%	HK
MEDIATEK INC XTAI TWD	Manufacture of electronic components	2.34%	TW
TATA CONSULTANCY SVCS LTD XNSE INR	Computer programming, consultancy and related activities	2.31%	IN
ALIBABA GROUP HOLDING LTD XHKG HKD	Retail sale via mail order houses or via Internet	2.2%	CN

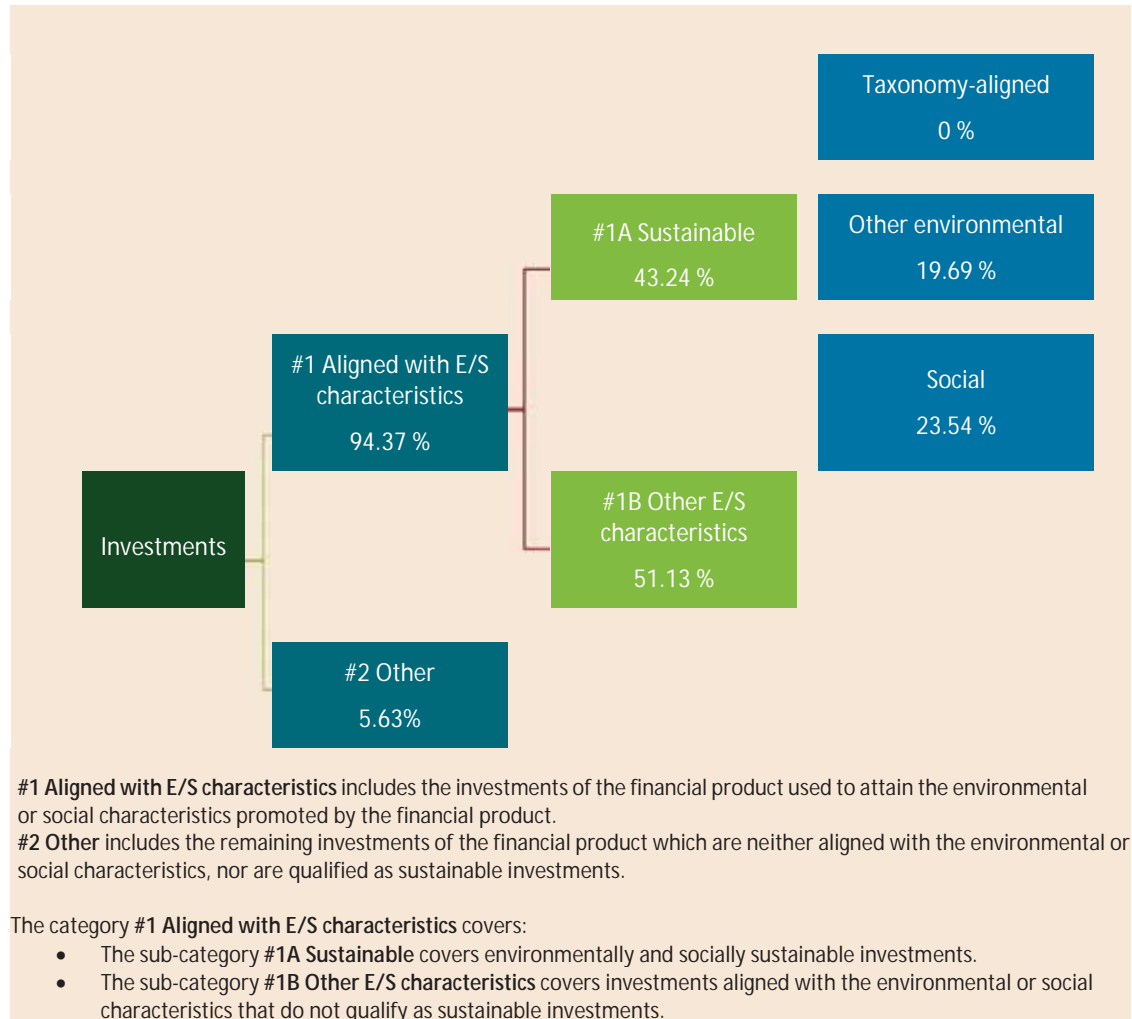
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	16.2%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.76%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.2%
Web portals	4.69%
Manufacture of electronic components	4.38%
Life insurance	4.22%
Manufacture of communication equipment	3.84%
Retail sale via mail order houses or via Internet	3.81%
Mining of other non-ferrous metal ores	2.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.65%
Manufacture of refined petroleum products	2.63%
Restaurants and mobile food service activities	2.51%
Manufacture of other organic basic chemicals	2.48%
Computer programming, consultancy and related activities	2.31%
Technical testing and analysis	1.98%
Manufacture of beer	1.93%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.68%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	1.59%
Manufacture of electric domestic appliances	1.48%
Wireless telecommunications activities	1.48%
Publishing of computer games	1.45%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.42%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.41%
Other human health activities	1.39%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.35%
Manufacture of electrical equipment	1.33%
Other personal service activities n.e.c.	1.29%
Production of electricity	1.28%

Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.27%
Manufacture of other electrical equipment	1.21%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	1.2%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.16%
Manufacture of motor vehicles	1.15%
Sound recording and music publishing activities	1.15%
Manufacture of condiments and seasonings	1.14%
Administration of financial markets	1.1%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.02%
Wholesale of other machinery and equipment	1%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.98%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

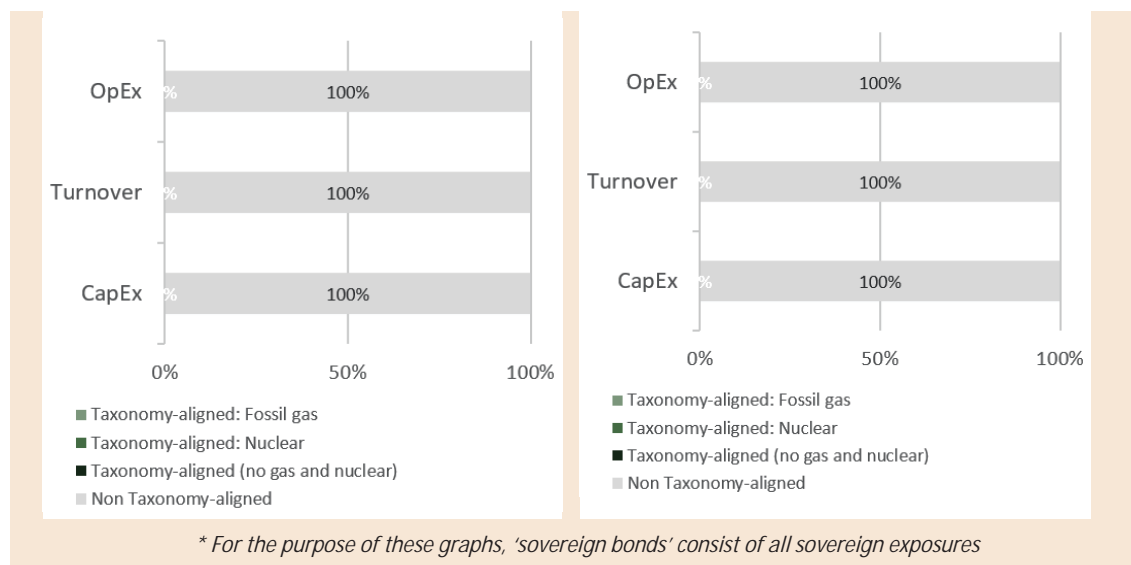
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 19.69% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 23.54% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 5.63% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON GLOBAL CONVERTIBLES

Entity LEI: 213800CD6MRQ8HCAOB54

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<p><input type="checkbox"/> YES</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> NO</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 65.17% of sustainable investments</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>
--	--

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	154.67 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	372.98 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	96.03%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

----- **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
DXCM 0.25% - 15/11/2025 Conv	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.27%	US
EDENFP 0 - 06/09/2024 Conv	Other business support service activities n.e.c.	2.27%	FR

AKAM 0.375% - 01/09/2027 Conv	Other software publishing	2.25%	US
JPM 0 - 10/06/2024 Conv	Trusts, funds and similar financial entities	2.21%	FR
LUV 1.25% - 01/05/2025 Conv	Trusts, funds and similar financial entities	2.17%	US
SHOPCN 0.125% - 01/11/2025 Conv	Other software publishing	1.97%	CA
PRYIM 0 - 02/02/2026 Conv	Manufacture of electrical equipment	1.83%	IT
ENPH 0 - 01/03/2026 Conv	Manufacture of other electrical equipment	1.79%	US
SUFP 0 - 15/06/2026 Conv	Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.78%	FR
BNP 0 - 13/05/2025 Conv	Other monetary intermediation	1.77%	FR
F 0 - 15/03/2026 Conv	Manufacture of motor vehicles	1.71%	US
STM 0 - 04/08/2025 Conv	Manufacture of electronic components	1.68%	CH
Z 2.75% - 15/05/2025 Conv	Web portals	1.66%	US
MLFP 0 - 10/11/2023 Conv	Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	1.57%	FR
MITCHM 0 - 29/03/2024 Conv	Manufacture of chemicals and chemical products	1.56%	JP

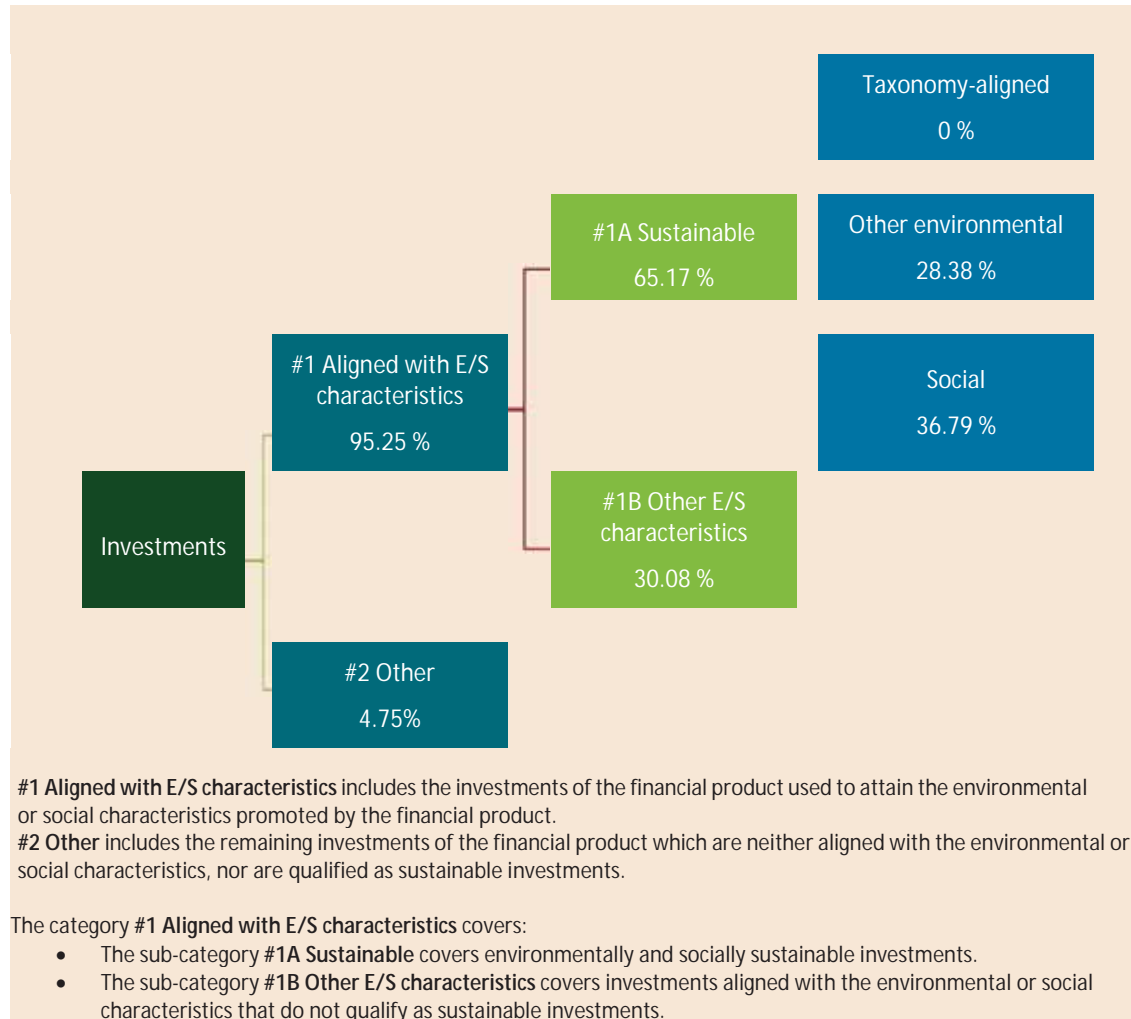
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	15.35%
Web portals	6.34%
Trusts, funds and similar financial entities	4.96%
Security and commodity contracts brokerage	4.05%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.97%
Passenger air transport	3.66%
Other monetary intermediation	3.66%
Manufacture of electronic components	3.4%
Other business support service activities n.e.c.	3.33%
Activities of holding companies	3.25%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.87%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.77%
Publishing of computer games	2.62%
Manufacture of other electrical equipment	2.58%
Manufacture of motor vehicles	2.38%
Production of electricity	2.35%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.35%
Research and experimental development on biotechnology	2.12%
Manufacture of electrical equipment	1.83%
Wireless telecommunications activities	1.8%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.78%
Mining of other non-ferrous metal ores	1.77%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	1.57%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.56%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.53%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.49%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.39%
Computer programming, consultancy and related activities	1.35%

Satellite telecommunications activities	1.33%
Water collection, treatment and supply	1.17%
Retail sale of clothing in specialised stores	1.05%
Manufacture of concrete products for construction purposes	1.01%
Transport via pipeline	0.84%
Data processing, hosting and related activities	0.83%
Television programming and broadcasting activities	0.75%
Other human health activities	0.75%
Other amusement and recreation activities	0.73%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.71%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.66%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.53%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.37%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.35%
General public administration activities	0.19%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- *Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?*

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

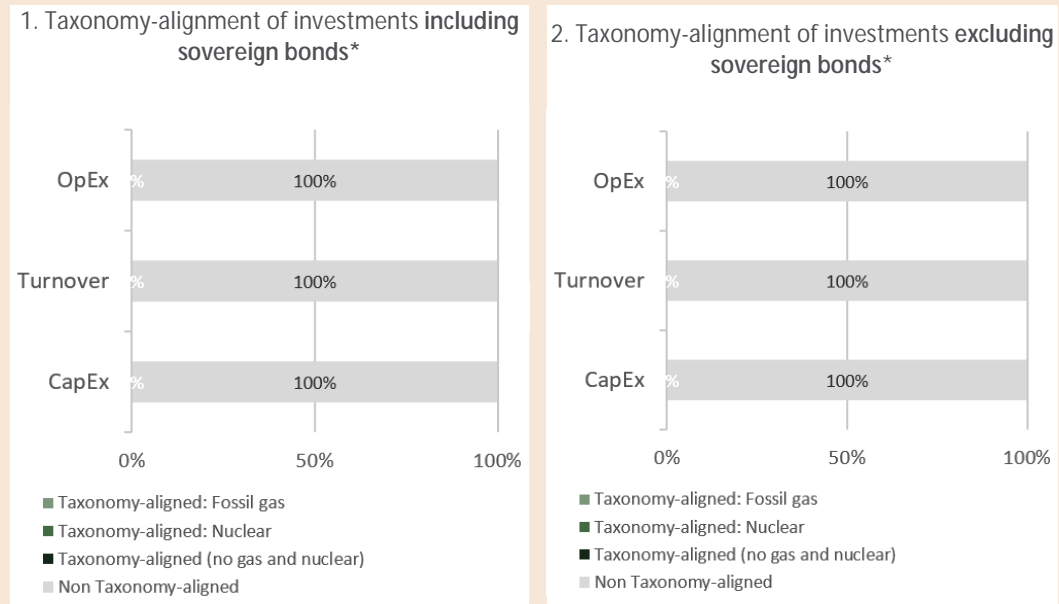
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 28.38% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 36.79% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.75% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROPE

Entity LEI: 213800V7O7LG6W3DLE71

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p>	<p>● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
<p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 84.94% of sustainable investments</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Women on Board

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-universe on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their E Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Women on Board during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Women on Board indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	148.83 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	199.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.56%
Women on Board	41.37% of women on board	39.73% of women on board	99.74%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.5%	NL
BP PLC XLON GBP	Manufacture of refined petroleum products	4.46%	GB
UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.95%	CH
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	3.86%	CH
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.8%	GB
ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.7%	CH
BNP PARIBAS XPAR EUR	Other monetary intermediation	3.67%	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG- REG XETR EUR	Wireless telecommunications activities	3.65%	DE
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.41%	DK
AXA Tr?sor Court Terme Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	3.16%	FR
ASHTED GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	2.66%	GB
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	2.56%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles	2.4%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.36%	FR
SSE PLC XLON GBP	Production of electricity	2.3%	GB

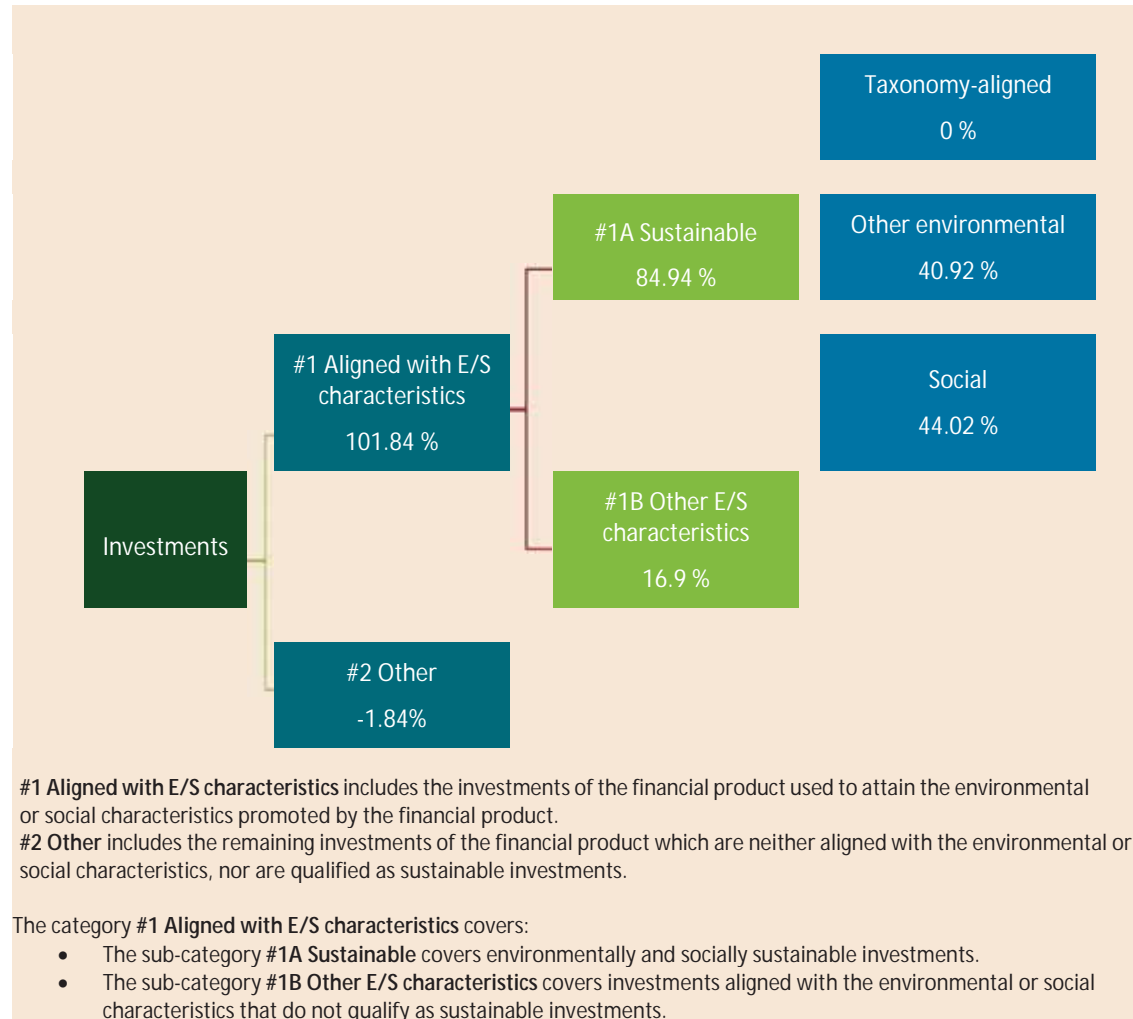
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	10.91%
Trusts, funds and similar financial entities	7.34%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	6.95%
Other monetary intermediation	6.69%
Manufacture of refined petroleum products	5.51%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.5%
Manufacture of motor vehicles	3.91%
Manufacture of food products	3.86%
Production of electricity	3.68%
Wireless telecommunications activities	3.65%
Non-life insurance	3.01%
Rental and leasing activities	2.66%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	2.56%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.36%
Distilling, rectifying and blending of spirits	2.14%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	2.02%
Other postal and courier activities	1.94%
Manufacture of industrial gases	1.94%
Other food service activities	1.94%
Publishing of journals and periodicals	1.87%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.83%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.79%
Advertising agencies	1.77%
Manufacture of electrical equipment	1.68%
Other human health activities	1.56%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.47%
Research and experimental development on biotechnology	1.47%
Other information service activities n.e.c.	1.46%

Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.44%
Computer programming activities	1.37%
Other software publishing	1.04%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	1.03%
Security systems service activities	0.79%
Manufacture of electric domestic appliances	0.63%
Manufacture of other pumps and compressors	0.62%
Manufacture of electronic components	0.62%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

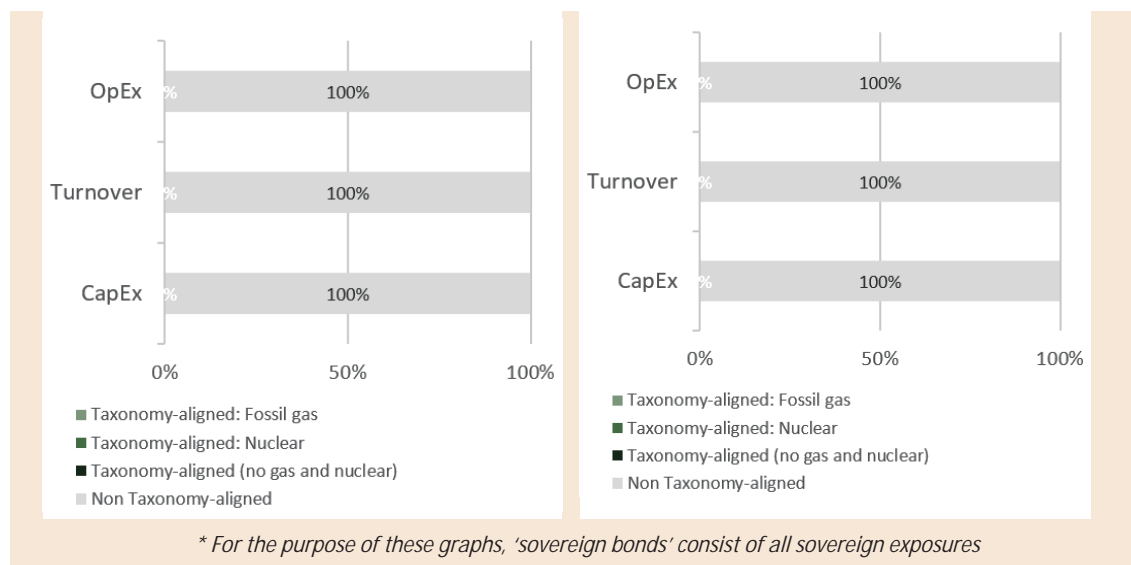
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 40.92% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 44.02% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented -1.84% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROZONE

Entity LEI: 213800EVJM9C68HYWU61

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<div style="display: flex; align-items: center;"> ●● <input type="checkbox"/> YES </div>	<div style="display: flex; align-items: center;"> ●○ <input checked="" type="checkbox"/> NO </div>
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 85.64% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Women on Board

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-universe on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their E Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Women on Board during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Women on Board indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	156.03 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	240.09 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	98.7%
Women on Board	43.78% of women on board	40.77% of women on board	97.93%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	6.51%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	4.99%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Production of electricity	4.15%	ES
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.93%	FR
BNP PARIBAS XPAR EUR	Other monetary intermediation	3.82%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	3.75%	IT
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of industrial gases	3.42%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Other monetary intermediation	3.4%	IT
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising agencies	3.35%	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Wireless telecommunications activities	3.26%	DE
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Non-life insurance	3.2%	DE
AXA Tr?sor Court Terme Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	2.72%	FR
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL XMAD EUR	Retail sale of clothing in specialised stores	2.51%	ES
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of perfumes and toilet preparations	2.5%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles	2.38%	NL

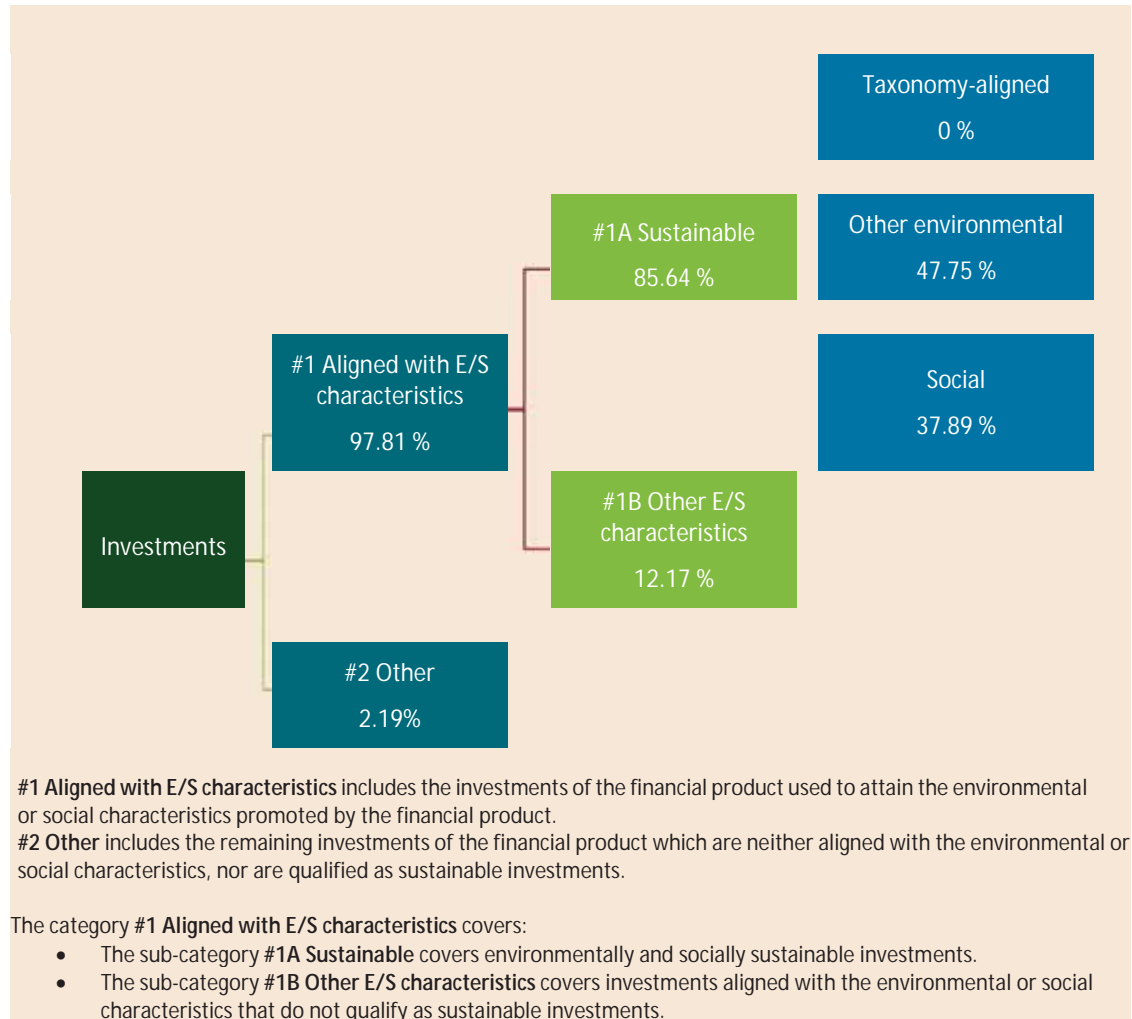
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	13.92%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.32%
Production of electricity	5.12%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	4.99%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.93%
Trusts, funds and similar financial entities	3.86%
Manufacture of industrial gases	3.42%
Advertising agencies	3.35%
Wireless telecommunications activities	3.26%
Non-life insurance	3.2%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.72%
Retail sale of clothing in specialised stores	2.51%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	2.5%
Manufacture of motor vehicles	2.38%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.33%
Civil engineering	2.26%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.25%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.19%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.05%
Manufacture of beer	1.99%
Manufacture of refined petroleum products	1.92%
Other software publishing	1.9%
Manufacture of electrical equipment	1.85%
Research and experimental development on biotechnology	1.72%
Water collection, treatment and supply	1.68%
Other postal and courier activities	1.5%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.45%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.42%

Transmission of electricity	1.29%
Manufacture of pharmaceutical preparations	1.23%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.2%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	1.12%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.06%
Data processing, hosting and related activities	1.05%
Computer programming activities	0.98%
Manufacture of paper and paperboard	0.88%
Manufacture of electric domestic appliances	0.67%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.53%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- *Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?*

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

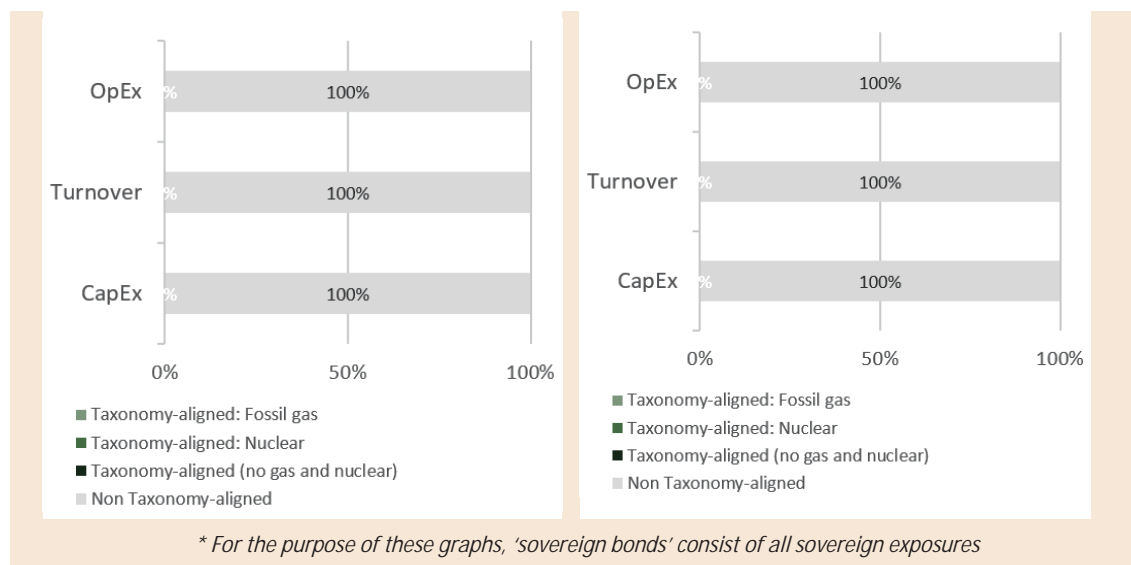
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 47.75% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 37.89% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 2.19% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL EMERGING MARKETS BONDS Entity LEI: 213800J9XC2E1QCKZD38

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 13.83% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	4.31 Score over max 10	3.83 Score over max 10	94.71%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ECUA 2.5% Step - 31/07/2035 Sink	General public administration activities	2%	EC
EGYPT 6.375% - 11/04/2031	General public administration activities	1.89%	EG
OMAN 6.75% - 17/01/2048	General public administration activities	1.84%	OM
DOMREP 4.875% - 23/09/2032	General public administration activities	1.78%	DO

AXA WF Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	Trusts, funds and similar financial entities	1.62%	LU
ILGOV 0.15% - 31/07/2023	General public administration activities	1.62%	IL
MBONO 7.5% - 03/06/2027	General public administration activities	1.62%	MX
IVYCST 4.875% - 30/01/2032 Sink	General public administration activities	1.54%	CI
REPHUN 4.25% - 16/06/2031	General public administration activities	1.46%	HU
EGYPT 5.625% - 16/04/2030	General public administration activities	1.41%	EG
SOAF 7.3% - 20/04/2052	General public administration activities	1.31%	ZA
QATAR 5.103% - 23/04/2048	General public administration activities	1.27%	QA
ANGOL 8% - 26/11/2029	General public administration activities	1.18%	AO
KZOKZ 6.375% - 24/10/2048	Manufacture of refined petroleum products	1.16%	KZ
OMAN 5.625% - 17/01/2028	General public administration activities	1.14%	OM

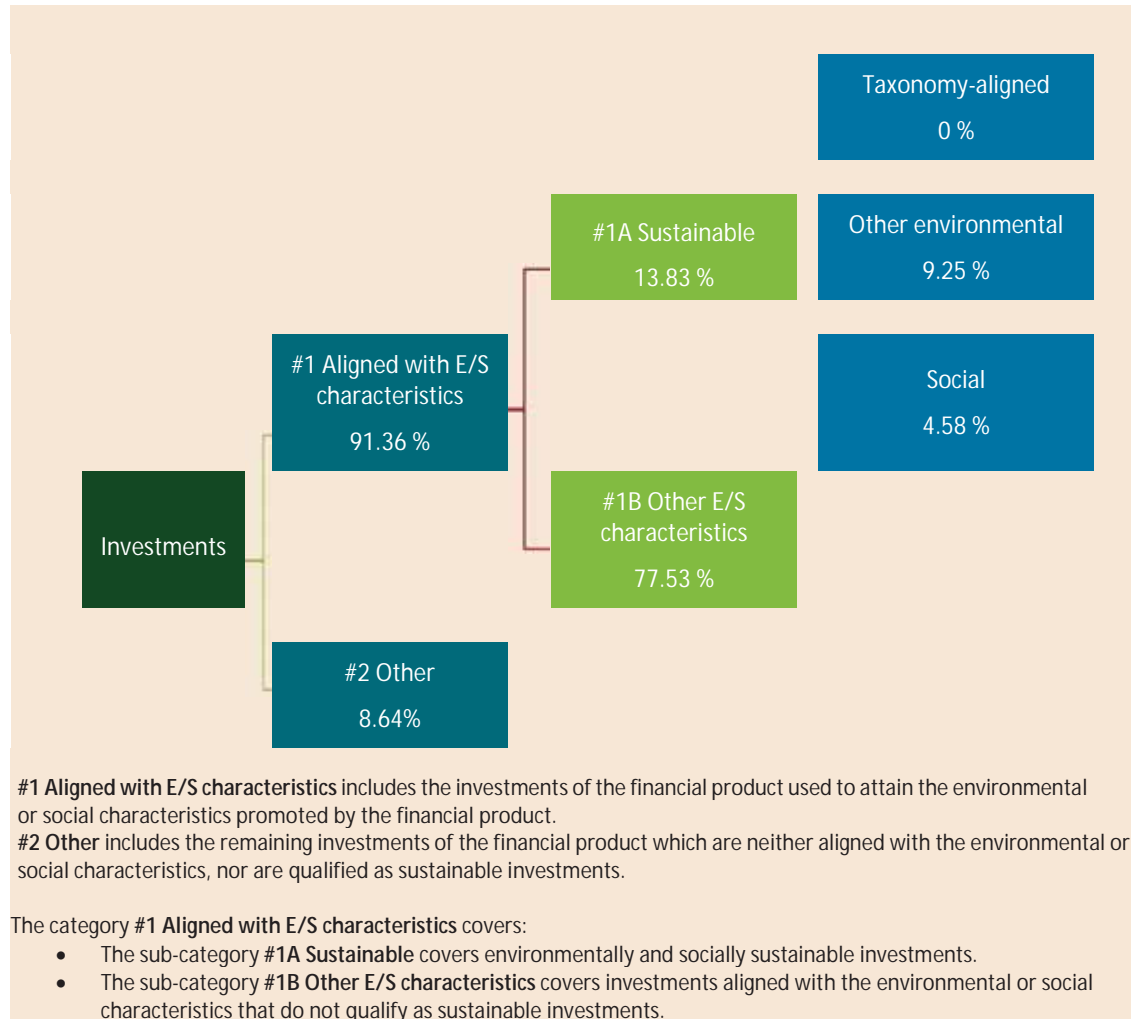
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	65.77%
Manufacture of refined petroleum products	6.4%
Other monetary intermediation	3.45%
Renting and operating of own or leased real estate	2.03%
Transport via pipeline	1.93%
Trusts, funds and similar financial entities	1.62%
Mining of other non-ferrous metal ores	1.52%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.47%
Production of electricity	1.45%
Activities of holding companies	1.12%
Service activities incidental to air transportation	0.97%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.94%
Financial leasing	0.92%
Web portals	0.89%
Wireless telecommunications activities	0.83%
Manufacture of communication equipment	0.82%
Hotels and similar accommodation	0.66%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.65%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.65%
Wired telecommunications activities	0.64%
Service activities incidental to water transportation	0.57%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.55%
Passenger air transport	0.5%
Freight rail transport	0.48%
Copper production	0.48%
Manufacture of electrical equipment	0.47%
Manufacture of electronic components	0.46%
Processing and preserving of meat	0.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.41%
Service activities incidental to land transportation	0.3%

Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.2%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.16%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.12%
Other	0.07%
Other retail sale in non-specialised stores	0.04%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

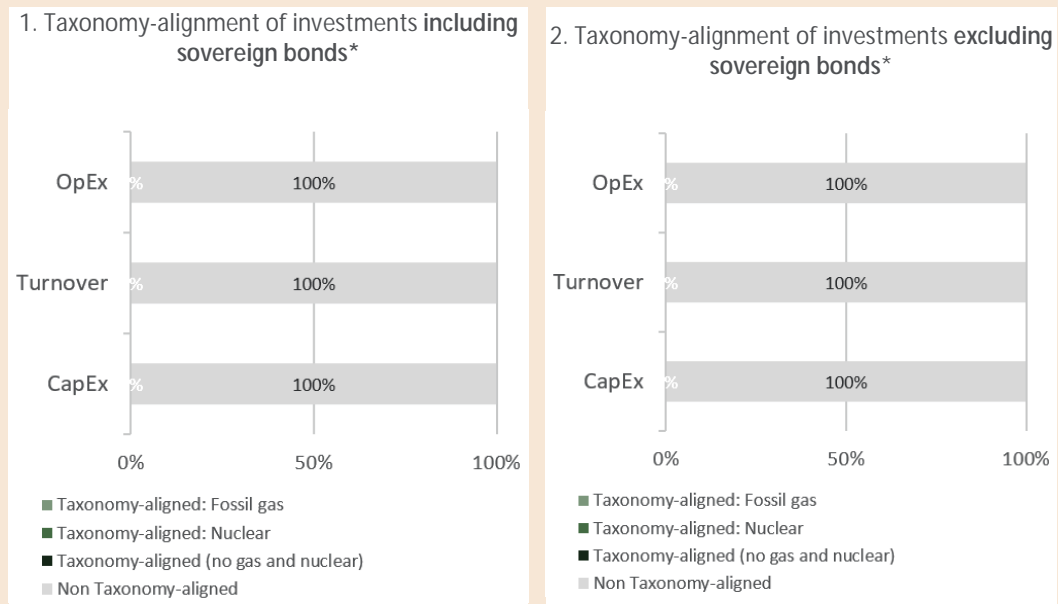
- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
- No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.


Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.


Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**


Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 9.25% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 4.58% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 8.64% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY Entity LEI: 213800GJYJUXTCJS5239

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input checked="" type="radio"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input type="checkbox"/> with a social objective
	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.65 Score over max 10	6 Score over max 10	98.93%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

--- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

--- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
PROLOGIS INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	5.87%	US
B 0 - 09/03/2023	General public administration activities	4.24%	US

GOODMAN GROUP XASX AUD	Renting and operating of own or leased real estate	2.58%	AU
EQUINIX INC XNGS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.35%	US
B 0 - 23/03/2023	General public administration activities	2.19%	US
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI XSES SGD	Activities of holding companies	2.04%	SG
LINK REIT XHKG HKD	Renting and operating of own or leased real estate	1.91%	HK
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.91%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.89%	US
CAPITALAND INTEGRATED COMMER XSES SGD	Renting and operating of own or leased real estate	1.85%	SG
AMERICAN HOMES 4 RENT- A XNYS USD	Trusts, funds and similar financial entities	1.82%	US
MITSUI FUDOSAN CO LTD XTKS JPY	Renting and operating of own or leased real estate	1.55%	JP
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.52%	US
WELLTOWER INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.49%	US
KIMCO REALTY CORP XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.47%	US

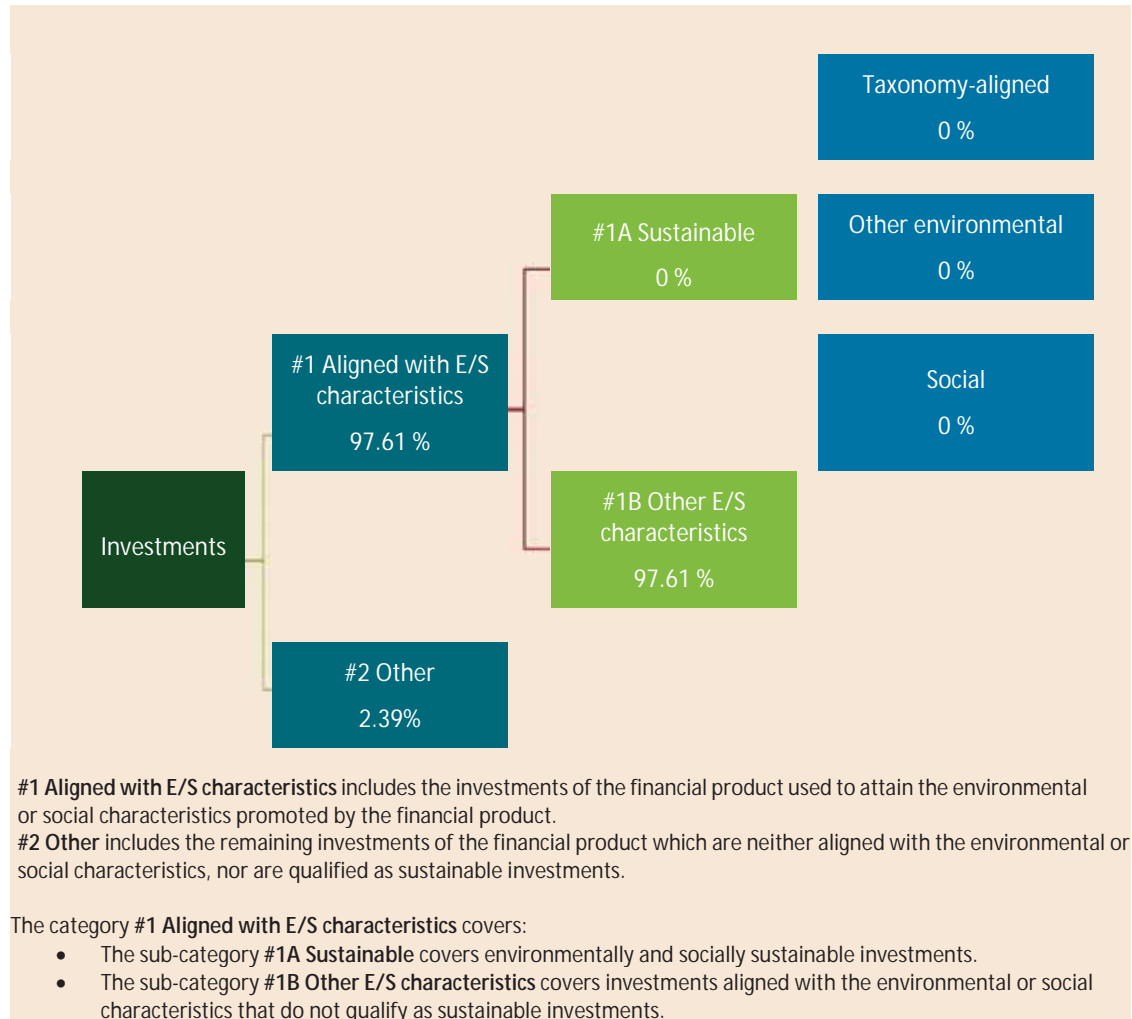
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Renting and operating of own or leased real estate	88.15%
General public administration activities	7.44%
Trusts, funds and similar financial entities	2.15%
Activities of holding companies	2.04%
Management of real estate on a fee or contract basis	0.22%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

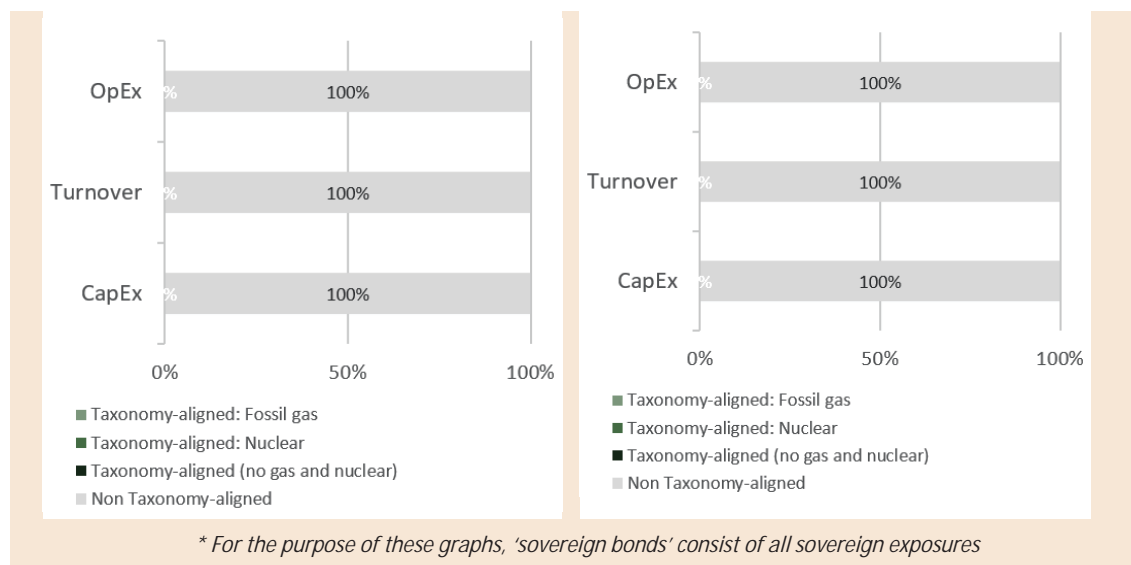
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**


Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

Not applicable.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 2.39% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product and
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity related instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and/or for diversification and/or hedging purposes.

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS Entity LEI: 213800ZD79HTOMZACH58

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 24.24% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.23 Score over max 10	5.12 Score over max 10	99.72%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ABEGT 9.75% - 01/03/2027 Call	Web portals	0.93%	US
BWY 7.25% - 15/04/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.88%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Other information service activities n.e.c.	0.79%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Freight rail transport	0.79%	US
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Other software publishing	0.78%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of other organic basic chemicals	0.72%	US
GRSTAR 5.75% - 01/12/2025 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.71%	US
AXTA 4.75% - 15/06/2027 Call	Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.67%	US
HBGCN 7% - 01/05/2026 Call	Activities of insurance agents and brokers	0.67%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.66%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Transport via pipeline	0.64%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Private security activities	0.63%	CA
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.62%	US
OXY 6.45% - 15/09/2036	Extraction of crude petroleum	0.6%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Other software publishing	0.59%	US

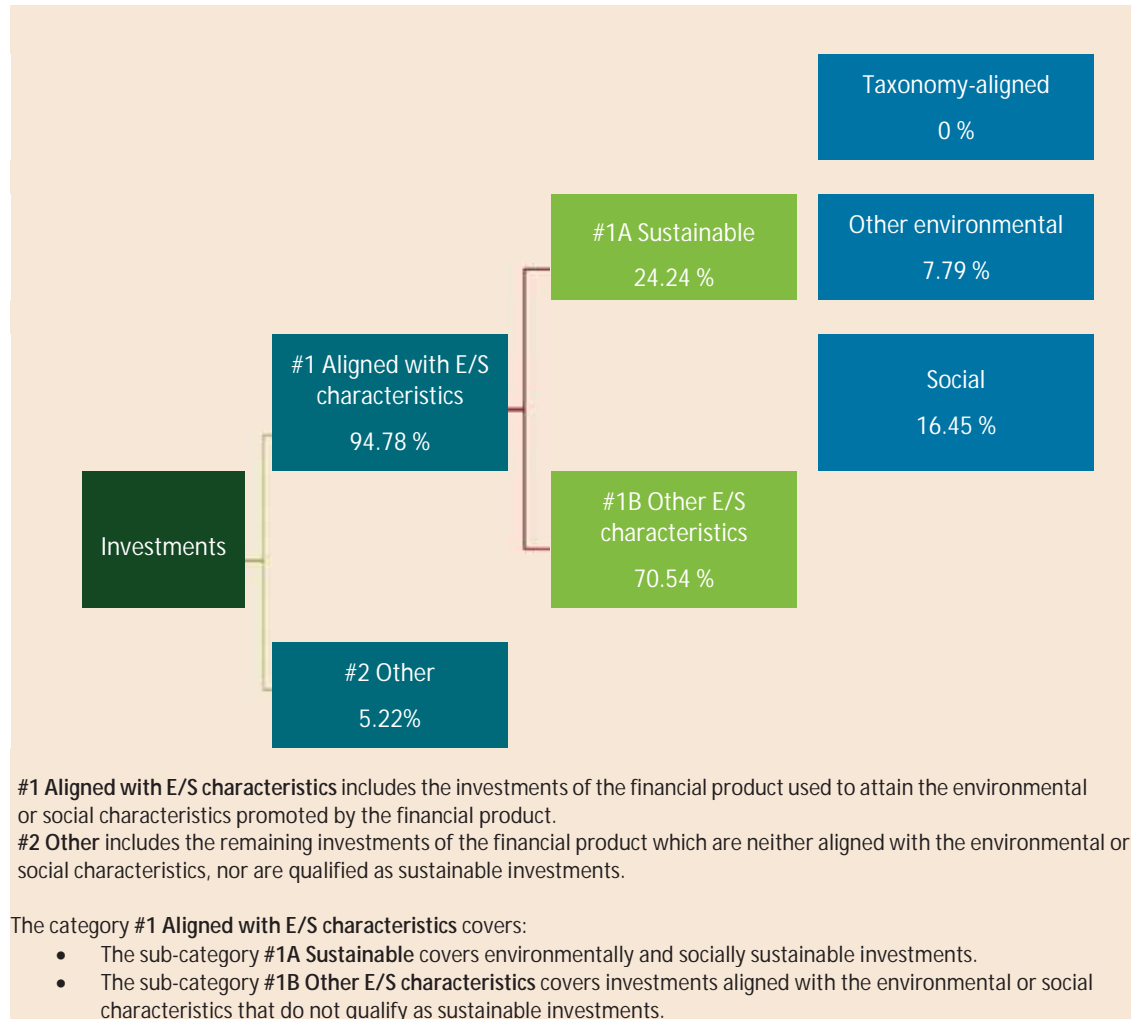
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	7.52%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	4.36%
Satellite telecommunications activities	4.28%
Transport via pipeline	3.82%
Other monetary intermediation	3.18%
Renting and operating of own or leased real estate	3.13%
Wired telecommunications activities	3.02%
Other human health activities	2.76%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.7%
Private security activities	2.39%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.34%
Manufacture of light metal packaging	2.3%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.05%
Gambling and betting activities	1.89%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.59%
Other information service activities n.e.c.	1.55%
Web portals	1.54%
Manufacture of motor vehicles	1.51%
Manufacture of communication equipment	1.33%
Restaurants and mobile food service activities	1.32%
Activities of insurance agents and brokers	1.18%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	1.16%
Manufacture of electrical equipment	1.16%
Computer programming, consultancy and related activities	1.13%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.05%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.03%
Sale of cars and light motor vehicles	0.99%
Television programming and broadcasting activities	0.99%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.96%

Wireless telecommunications activities	0.92%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.91%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.9%
Hospital activities	0.88%
Sea and coastal passenger water transport	0.87%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.85%
Rental and leasing activities	0.84%
Extraction of crude petroleum	0.82%
Motion picture, video and television programme production activities	0.81%
Freight rail transport	0.79%
Manufacture of cement	0.79%
Other manufacturing n.e.c.	0.75%
Retail sale of automotive fuel in specialised stores	0.74%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.71%
Accommodation	0.68%
Other credit granting	0.68%
Manufacture of grain mill products	0.68%
Other food service activities	0.67%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	0.65%
Support activities to performing arts	0.56%
Hotels and similar accommodation	0.56%
Publishing of newspapers	0.54%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.53%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.51%
Production of electricity	0.51%
Advertising agencies	0.51%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.51%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.5%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.5%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.48%

Processing and preserving of meat	0.48%
Fitness facilities	0.48%
Market research and public opinion polling	0.46%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.46%
Manufacture of batteries and accumulators	0.45%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.43%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.42%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.41%
Research and experimental development on biotechnology	0.39%
Manufacture of sports goods	0.36%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.36%
Freight transport by road	0.35%
Real estate activities	0.33%
Life insurance	0.33%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.33%
Processing and preserving of poultry meat	0.33%
Book publishing	0.33%
Aluminium production	0.32%
Trusts, funds and similar financial entities	0.3%
Manufacture of wearing apparel	0.29%
Other business support service activities n.e.c.	0.28%
Manufacture of hollow glass	0.28%
Manufacture of other tanks, reservoirs and containers of metal	0.25%
Manufacture of plastic packing goods	0.25%
Construction of residential and non-residential buildings	0.25%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.24%
Manufacture of paper and paperboard	0.22%
Distribution of electricity	0.22%
Activities of holding companies	0.22%
Manufacture of food products	0.21%

Other retail sale of new goods in specialised stores	0.21%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.21%
Wholesale of chemical products	0.2%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	0.2%
Other	0.19%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.19%
Treatment and disposal of hazardous waste	0.19%
Manufacture of builders ware of plastic	0.18%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.18%
Manufacture of footwear	0.18%
Education	0.18%
Collection of non-hazardous waste	0.17%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.16%
Service activities incidental to land transportation	0.16%
Manufacture of electronic components	0.15%
Manufacture of refined petroleum products	0.15%
Printing and reproduction of recorded media	0.14%
Manufacture of concrete products for construction purposes	0.14%
Legal and accounting activities	0.13%
Sewerage	0.13%
Activities of amusement parks and theme parks	0.12%
Non-life insurance	0.12%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.11%
Repair of other equipment	0.1%
Other retail sale in non-specialised stores	0.1%
Combined facilities support activities	0.1%
Tertiary education	0.1%
Civil engineering	0.1%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0.09%
Service activities incidental to air transportation	0.09%

Financial leasing	0.09%
Security and commodity contracts brokerage	0.09%
Manufacture of other furniture	0.09%
Beverage serving activities	0.08%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.07%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.07%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.07%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.02%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● *Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?*

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

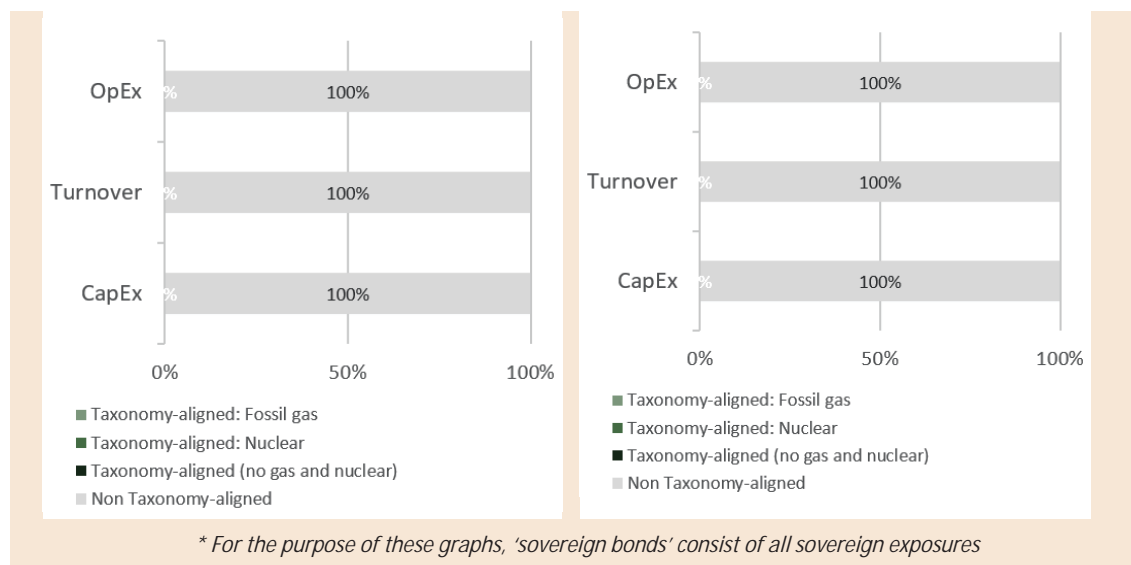
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 7.79% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 16.45% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 5.22% of the Financial Product's Net Asset Value.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INCOME GENERATION Entity LEI: 213800P3YKJP6NILO102

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 49.33% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● *How did the sustainability indicators perform?*

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.59 Score over max 10	6.02 Score over max 10	98.1%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
BTF 0 - 25/01/2023	General public administration activities	4.28%	FR
AXA WF Longevity Economy M Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	4.17%	LU
BNP P ENERGY & METAL UCITS	Trusts, funds and similar financial entities	4%	LU
ABBVIE INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.98%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.95%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.82%	US
PFIZER INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.82%	US
CISCO SYSTEMS INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	0.79%	US
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.71%	US
VERIZON COMMUNICATIONS INC XNYS USD	Wireless telecommunications activities	0.62%	US
INTL BUSINESS MACHINES CORP XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	0.61%	US
AT&T INC XNYS USD	Wireless telecommunications activities	0.6%	US
NOVARTIS AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.59%	CH
BANCOG 4.125% - 07/08/2027 Call	Other monetary intermediation	0.58%	PA
O_SX5E_C0624_3800_IN		0.55%	EU

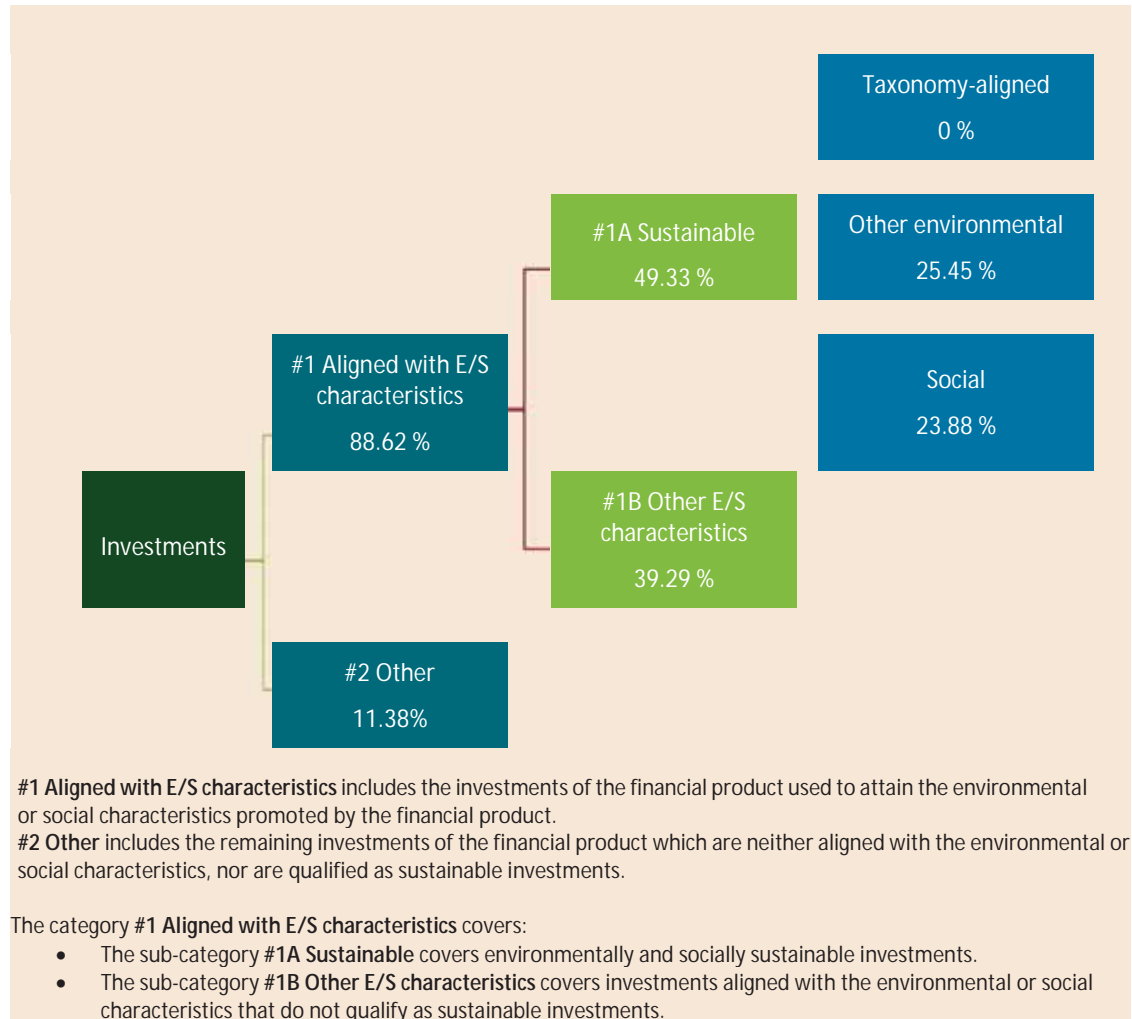
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	13.09%
General public administration activities	9.83%
Trusts, funds and similar financial entities	8.95%
Manufacture of basic pharmaceutical products	5.44%
Wireless telecommunications activities	4.61%
Renting and operating of own or leased real estate	3.69%
Manufacture of motor vehicles	2.45%
Non-life insurance	2.29%
Manufacture of refined petroleum products	2.28%
Life insurance	1.95%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.93%
Transport via pipeline	1.84%
Mining of iron ores	1.59%
Other	1.39%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.26%
Manufacture of communication equipment	1.19%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.09%
Wired telecommunications activities	1.07%
Computer programming, consultancy and related activities	1.06%
Financial leasing	1%
Production of electricity	0.97%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.92%
Manufacture of food products	0.92%
Service activities incidental to land transportation	0.86%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.86%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	0.84%
Other business support service activities n.e.c.	0.79%
Satellite telecommunications activities	0.77%
Distribution of electricity	0.75%

Manufacture of light metal packaging	0.74%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.72%
Security and commodity contracts brokerage	0.68%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.61%
Web portals	0.61%
Motion picture, video and television programme production activities	0.59%
Construction of residential and non-residential buildings	0.59%
Service activities incidental to water transportation	0.58%
Manufacture of electronic components	0.57%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.57%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.56%
Other software publishing	0.54%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.53%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.52%
Research and experimental development on biotechnology	0.52%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.5%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.5%
Manufacture of electrical equipment	0.46%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.45%
Fund management activities	0.43%
Gambling and betting activities	0.4%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.4%
Reinsurance	0.39%
Other human health activities	0.38%
Business and other management consultancy activities	0.36%
Administration of financial markets	0.35%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.33%
Service activities incidental to air transportation	0.32%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.3%
Manufacture of pulp	0.28%

Manufacture of computers and peripheral equipment	0.28%
Production of meat and poultry meat products	0.27%
Other credit granting	0.27%
Other	0.27%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.26%
Freight rail transport	0.25%
Hotels and similar accommodation	0.25%
Manufacture of motorcycles	0.24%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.24%
Manufacture of beer	0.22%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.22%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.21%
Hospital activities	0.2%
Processing and preserving of meat	0.2%
Rental and leasing activities	0.19%
Manufacture of wearing apparel	0.19%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.18%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.18%
Passenger rail transport, interurban	0.18%
Manufacture of games and toys	0.17%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	0.17%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.16%
Other retail sale in non-specialised stores	0.16%
Manufacture of flat glass	0.15%
Collection of non-hazardous waste	0.15%
Legal and accounting activities	0.14%
Transmission of electricity	0.13%
Other information service activities n.e.c.	0.13%
Renting and leasing of trucks	0.13%
Treatment and disposal of hazardous waste	0.13%
Advertising agencies	0.13%

Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.12%
Repair of other equipment	0.12%
Activities of amusement parks and theme parks	0.12%
Raising of poultry	0.12%
Manufacture of fertilisers and nitrogen compounds	0.11%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.11%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.11%
Manufacture of paper and paperboard	0.11%
Civil engineering	0.11%
Extraction of crude petroleum	0.11%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.11%
Manufacture of builders ware of plastic	0.1%
Manufacture of margarine and similar edible fats	0.1%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.1%
Tertiary education	0.1%
Sea and coastal freight water transport	0.1%
Market research and public opinion polling	0.09%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0.09%
Beverage serving activities	0.09%
Manufacture of batteries and accumulators	0.08%
Manufacture of plastic packing goods	0.08%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	0.08%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	0.08%
Sewerage	0.08%
Combined facilities support activities	0.08%
Manufacture of cement	0.07%
Manufacture of fluid power equipment	0.07%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.07%
Manufacture of concrete products for construction purposes	0.07%

Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.07%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.07%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.07%
Private security activities	0.07%
Other retail sale of new goods in specialised stores	0.07%
Sale of cars and light motor vehicles	0.06%
Manufacture of other furniture	0.06%
Wholesale of metals and metal ores	0.06%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.05%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.05%
Other postal and courier activities	0.05%
Other manufacturing n.e.c.	0.03%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

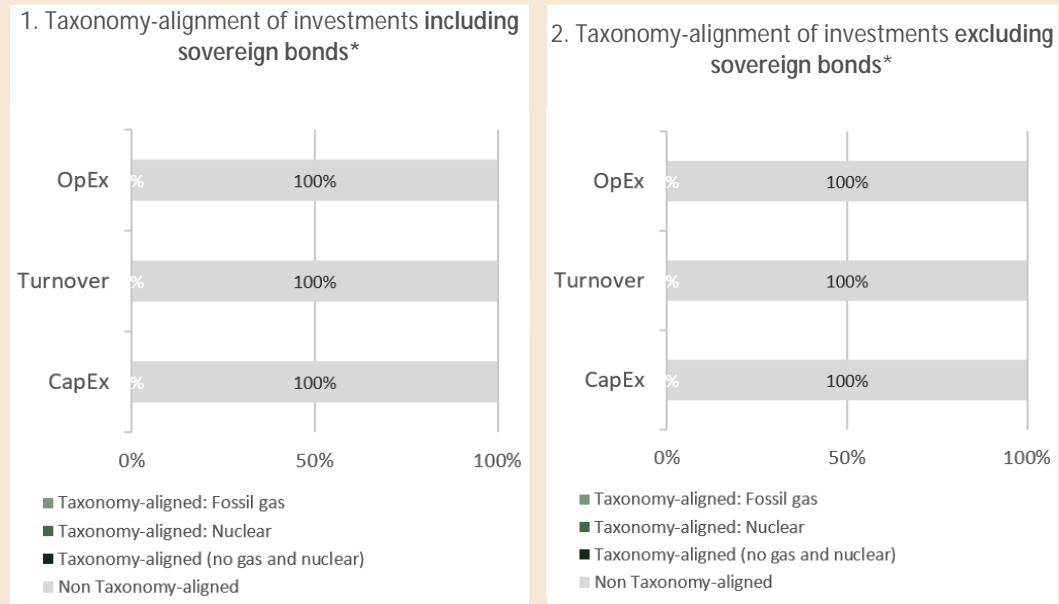
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 25.45% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 23.88% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 11.38% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity or debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INFLATION BONDS REDEX Entity LEI: 2138005OTTGJJ1R33Q91

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input type="checkbox"/> with a social objective
	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● *How did the sustainability indicators perform?*

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.95 Score over max 10		100%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

----- **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

----- **Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
TII 3.375% - 15/04/2032 CPI	General public administration activities	21.07%	US
UKTI 0.125% - 22/11/2036 CPI	General public administration activities	17.54%	GB
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	General public administration activities	11.33%	US
DBRI 0.1% - 15/04/2033 CPI	General public administration activities	10.94%	DE

UKTI 1.25% - 22/11/2032 CPI	General public administration activities	9.7%	GB
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	General public administration activities	8.11%	US
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	General public administration activities	5.58%	IT
FRTR 0.1% - 25/07/2036 CPI	General public administration activities	5.52%	FR
BTPS 1.25% - 15/09/2032 CPI	General public administration activities	5.1%	IT
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	General public administration activities	3.52%	FR
FRTR 0.1% - 25/07/2031 CPI	General public administration activities	0.98%	FR
BTPS 0.1% - 15/05/2033 CPI	General public administration activities	0.59%	IT
FRTR 0.7% - 25/07/2030 CPI	General public administration activities	0.01%	FR
UKTI 0.125% - 10/08/2031 CPI	General public administration activities	0%	GB
BTPS 0.4% - 15/05/2030 CPI	General public administration activities	0%	IT

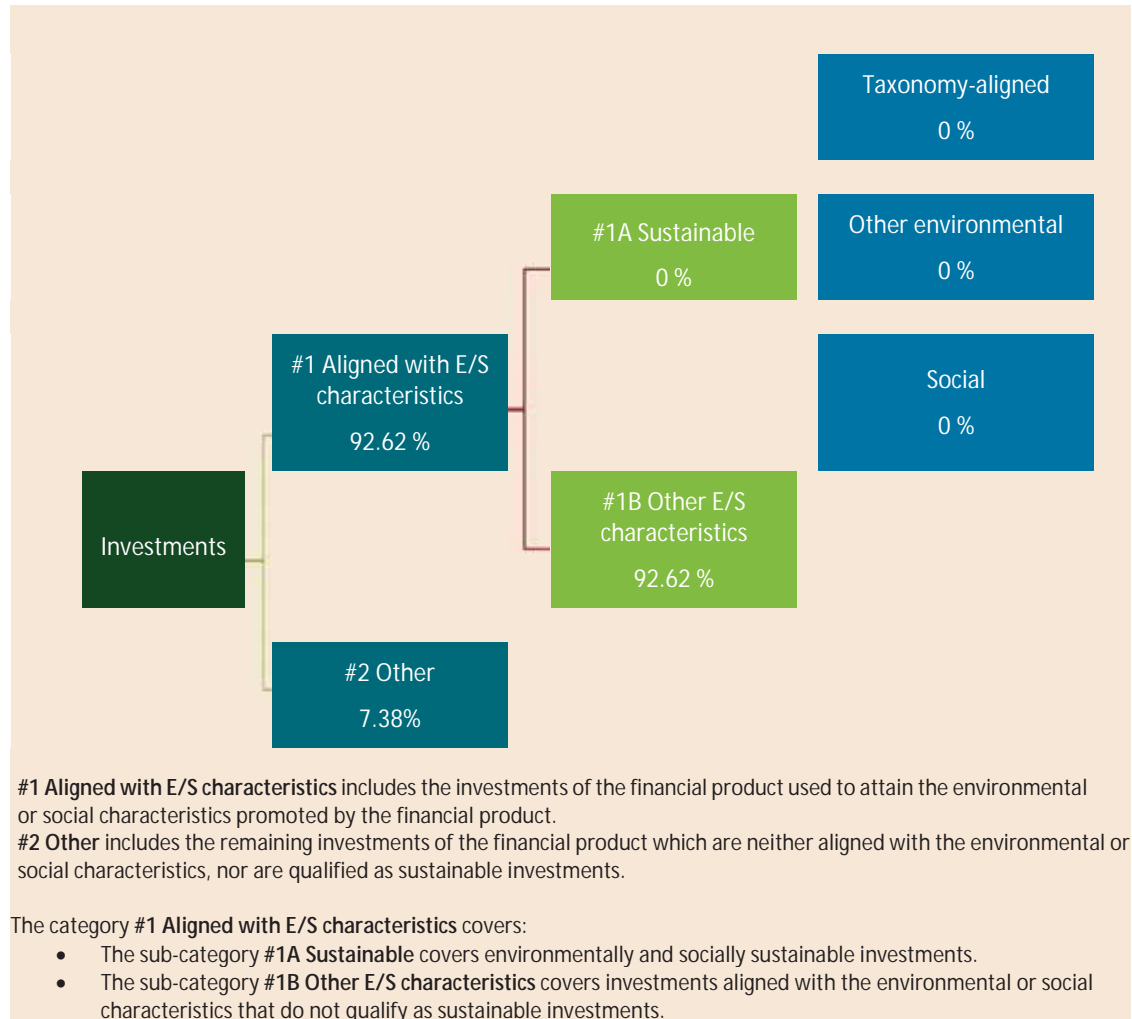
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● **In which economic sectors were the investments made?**

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	100%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?**

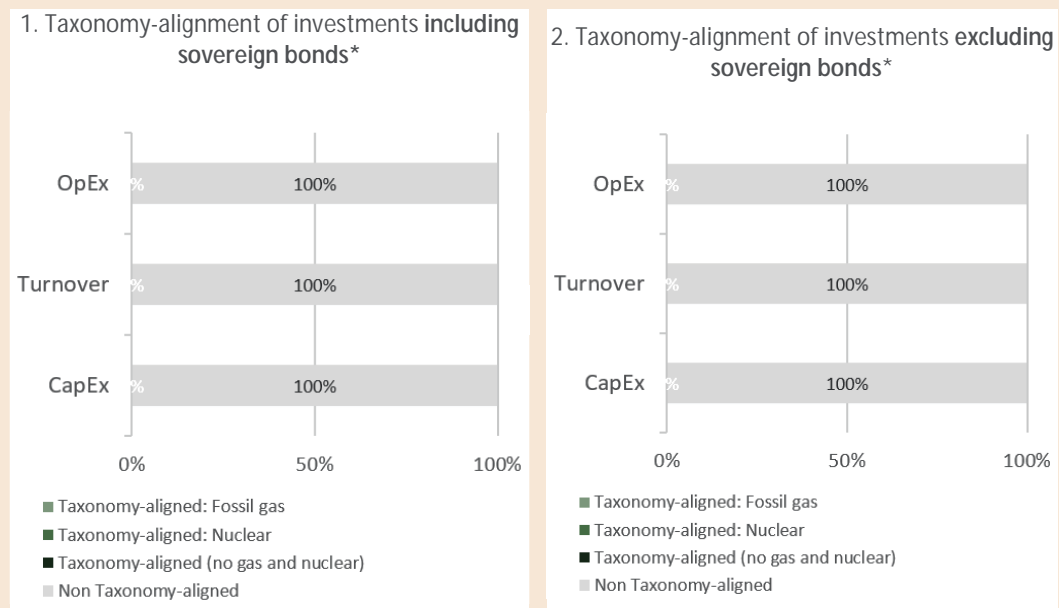
- Yes
 - In fossil gas
 - In nuclear energy
- No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*




* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**


Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

Not applicable.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 7.38% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INFLATION BONDS Entity LEI: 213800B3CJEB7BTR4711

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 2.89% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6 Score over max 10	5.92 Score over max 10	99.81%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the

- OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	4.14%	FR
TII 0.125% - 15/01/2031 CPI	General public administration activities	2.75%	US
TII 3.875% - 15/04/2029 CPI	General public administration activities	2.12%	US
TII 0.125% - 15/10/2026 CPI	General public administration activities	2.02%	US

TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	General public administration activities	1.98%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	General public administration activities	1.98%	US
TII 0.875% - 15/01/2029 CPI	General public administration activities	1.92%	US
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds M (H)	Trusts, funds and similar financial entities	1.89%	LU
TII 0.75% - 15/07/2028 CPI	General public administration activities	1.74%	US
TII 0.625% - 15/01/2026 CPI	General public administration activities	1.71%	US
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	1.7%	FR
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	General public administration activities	1.7%	US
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	General public administration activities	1.63%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	General public administration activities	1.58%	GB
TII 0.125% - 15/07/2031 CPI	General public administration activities	1.57%	US

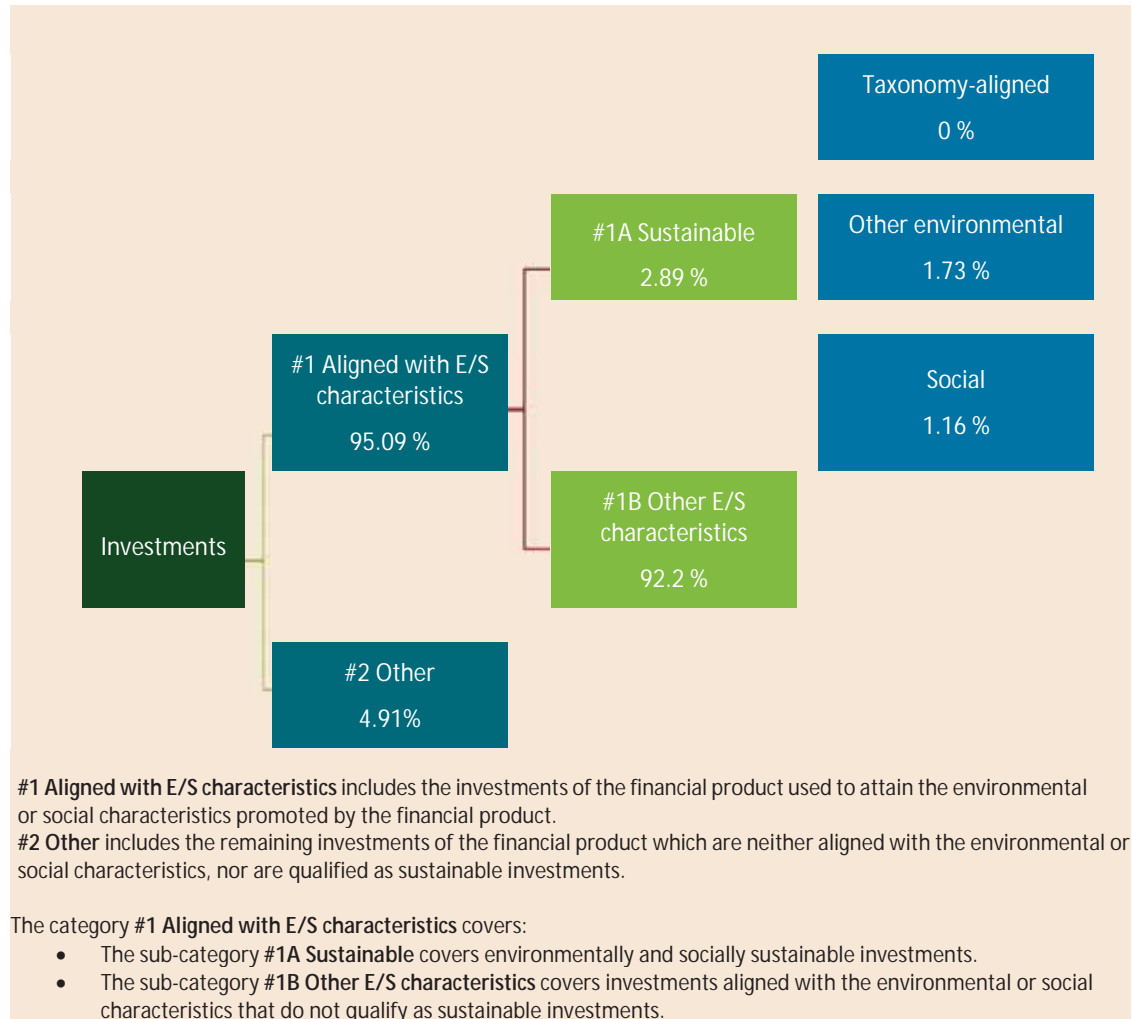
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	93.51%
Trusts, funds and similar financial entities	6.03%
Freight rail transport	0.46%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

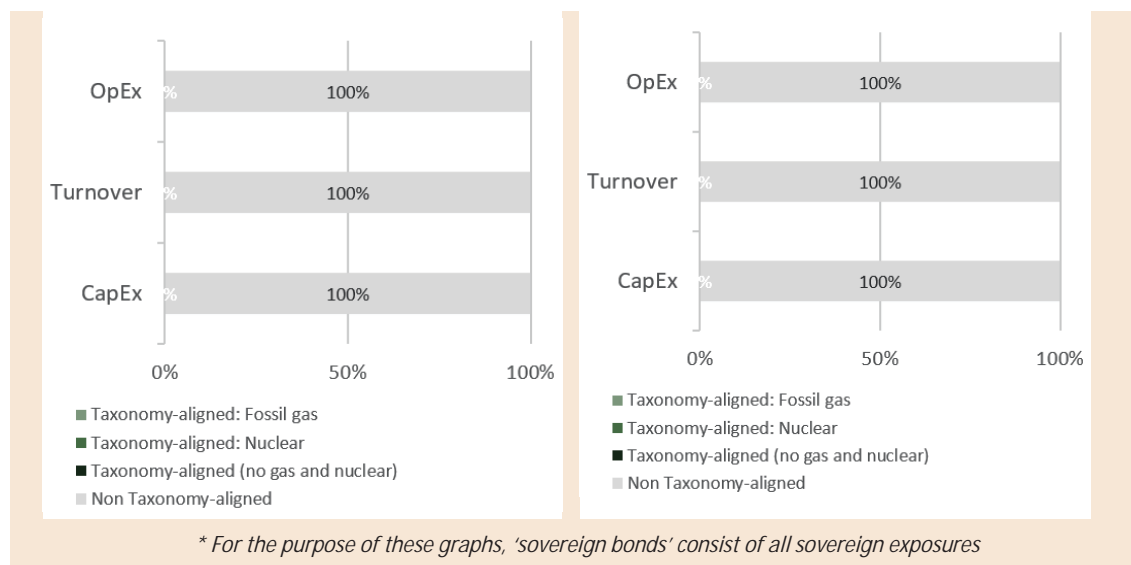
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 1.73% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 1.16% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 4.91% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS Entity LEI: 2138002AGTWONS399W19

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p>	<p>● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
<p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.88 Score over max 10	5.88 Score over max 10	100%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

----- **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

----- **Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
TII 0.625% - 15/01/2026 CPI	General public administration activities	8.24%	US
TII 0.125% - 15/04/2026 CPI	General public administration activities	5.35%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	General public administration activities	5.15%	US
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	General public administration activities	4.39%	US

TII 0.125% - 15/10/2024 CPI	General public administration activities	4.39%	US
TII 0.375% - 15/01/2027 CPI	General public administration activities	4.35%	US
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	General public administration activities	4.18%	US
TII 0.25% - 15/01/2025 CPI	General public administration activities	4.14%	US
TII 0.125% - 15/07/2024 CPI	General public administration activities	4.1%	US
TII 0.125% - 15/10/2026 CPI	General public administration activities	3.73%	US
TII 1.625% - 15/10/2027 CPI	General public administration activities	3.53%	US
TII 0.625% - 15/01/2024 CPI	General public administration activities	3.31%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	General public administration activities	3.25%	GB
TII 0.5% - 15/04/2024 CPI	General public administration activities	3.11%	US
UKTI 1.25% - 22/11/2027 CPI	General public administration activities	3.05%	GB

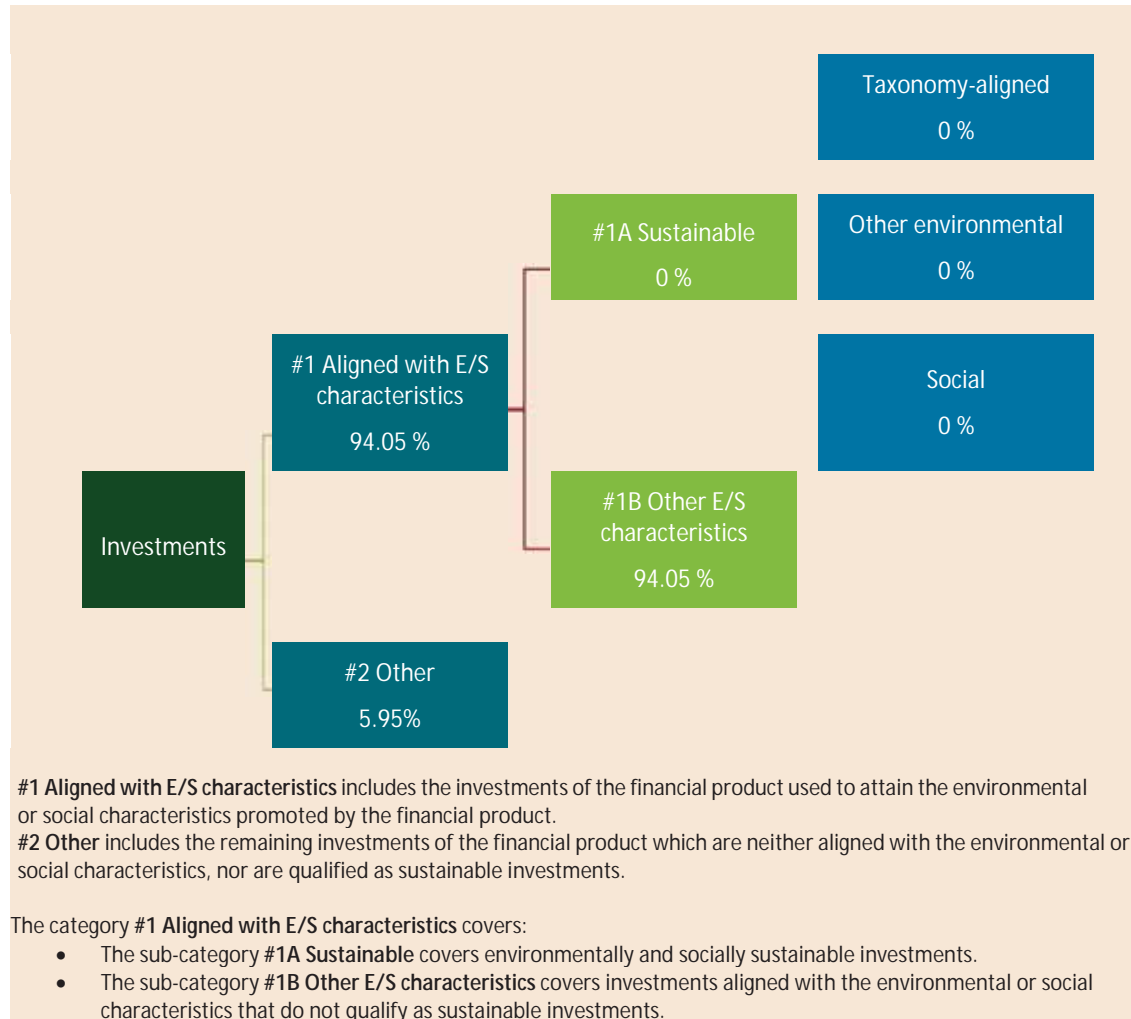
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● **In which economic sectors were the investments made?**

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	100%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?**

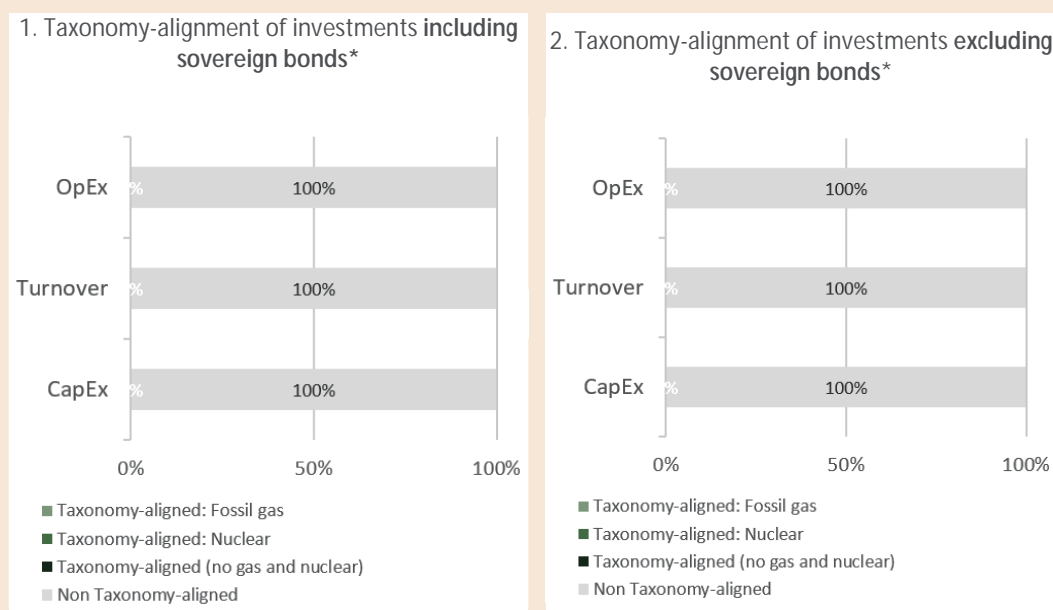
- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*




* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**


Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

Not applicable.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 5.95% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL OPTIMAL INCOME Entity LEI: 213800VRWFHRN3LIZV13

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 48.09% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.99 Score over max 10	6.22 Score over max 10	99.65%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Trusts, funds and similar financial entities	4.99%	IE
AXA WF Global Emerging Markets Bonds M (H) Capital	Trusts, funds and similar financial entities	2.64%	LU
BTF 0 - 08/03/2023	General public administration activities	2.56%	FR
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2.48%	IT
AWF Eur Inf P MC	Trusts, funds and similar financial entities	2.2%	LU
AXA IM FIIS US Short Duration High Yield A (H) Dis	Trusts, funds and similar financial entities	2.09%	LU
DIAGEO PLC XLON GBP	Distilling, rectifying and blending of spirits	1.82%	GB
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.8%	JP
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.72%	CH
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	1.66%	CH
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.47%	GB
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG XSWX CHF	Manufacture of jewellery and related articles	1.46%	CH
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.42%	US
CHECK POINT SOFTWARE TECH XNGS USD	Other software publishing	1.39%	IL
MSCI INC XNYS USD	Other information service activities n.e.c.	1.37%	US

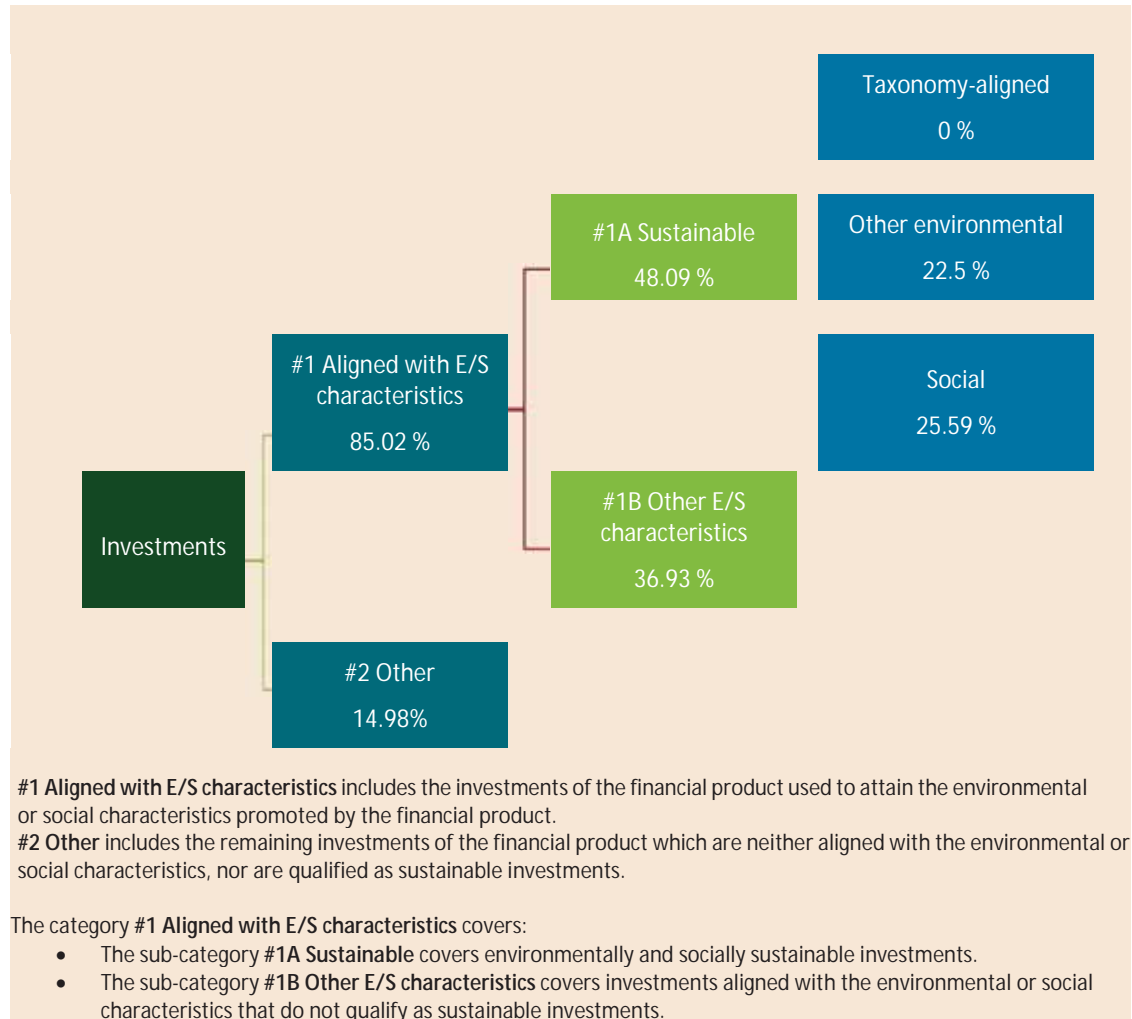
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Trusts, funds and similar financial entities	14.85%
Other monetary intermediation	6.8%
Manufacture of basic pharmaceutical products	5.61%
General public administration activities	5.44%
Other software publishing	5.35%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.97%
Manufacture of refined petroleum products	3.23%
Manufacture of motor vehicles	3.18%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.92%
Other	2.89%
Other information service activities n.e.c.	2.7%
Manufacture of electrical equipment	2.48%
Distilling, rectifying and blending of spirits	2.33%
Mining of other non-ferrous metal ores	2.26%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.94%
Manufacture of food products	1.66%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.54%
Manufacture of jewellery and related articles	1.46%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.29%
Web portals	1.29%
Computer programming activities	1.13%
Manufacture of beer	1.08%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.07%
Mining of iron ores	1.06%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.97%
Manufacture of industrial gases	0.96%
Manufacture of electronic components	0.92%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	0.79%
Administration of financial markets	0.78%

Non-life insurance	0.77%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.73%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.73%
Transmission of electricity	0.7%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.69%
Manufacture of musical instruments	0.67%
Civil engineering	0.66%
Computer programming, consultancy and related activities	0.57%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.57%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.53%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.51%
Hotels and similar accommodation	0.5%
Wireless telecommunications activities	0.5%
Life insurance	0.5%
Engineering activities and related technical consultancy	0.42%
Fitness facilities	0.41%
Manufacture of communication equipment	0.4%
Manufacture of ceramic sanitary fixtures	0.38%
Sound recording and music publishing activities	0.37%
Retail sale of audio and video equipment in specialised stores	0.37%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.37%
Renting and operating of own or leased real estate	0.31%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.31%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.3%
Other postal and courier activities	0.29%
Other business support service activities n.e.c.	0.28%
Production of electricity	0.25%
Fishing and aquaculture	0.24%
Data processing, hosting and related activities	0.24%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.23%

Gambling and betting activities	0.21%
Motion picture, video and television programme production activities	0.21%
Manufacture of footwear	0.21%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.2%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.19%
Manufacture of ceramic tiles and flags	0.19%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.19%
Construction of residential and non-residential buildings	0.19%
Publishing of computer games	0.17%
Service activities incidental to land transportation	0.16%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.15%
Growing of citrus fruits	0.14%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.14%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.14%
Wholesale of chemical products	0.14%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.11%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.08%
Manufacture of bodies (coachwork) for motor vehicles, manufacture of trailers and semi-trailers	0.07%
Water collection, treatment and supply	0.07%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.07%
Collection of non-hazardous waste	0.07%
Other food service activities	0.07%
Passenger air transport	0.05%
Printing and reproduction of recorded media	0.03%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.03%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

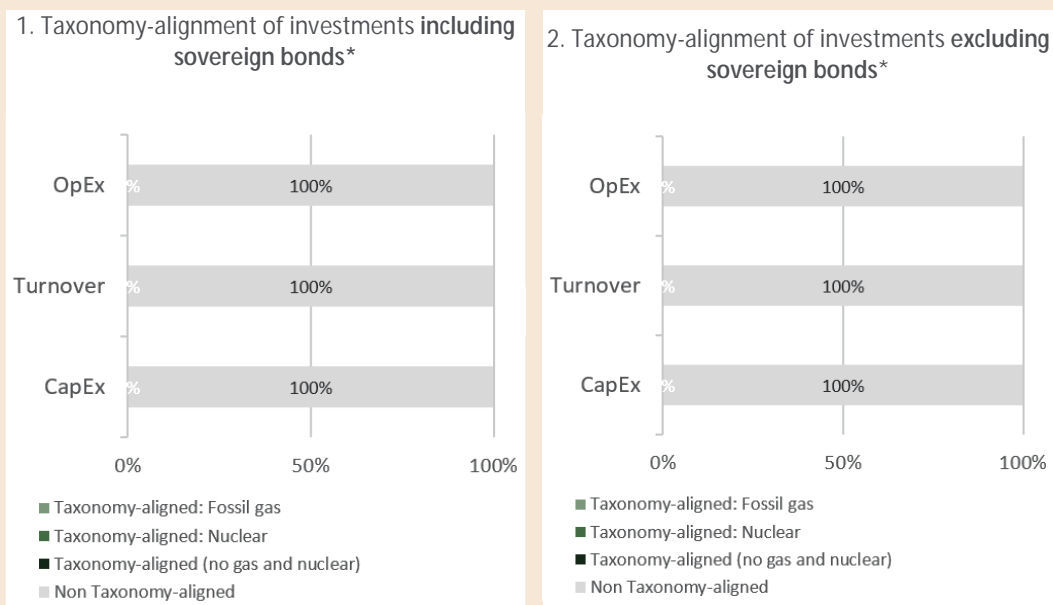
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**


The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 22.5% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 25.59% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 14.98% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity or debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL REAL ESTATE Entity LEI: 213800RDYM8R86GJH846

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input type="checkbox"/> with a social objective
	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.35 Score over max 10	5.65 Score over max 10	98.41%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

----- ***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

----- ***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:***

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
PROLOGIS INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	9.51%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Renting and operating of own or leased real estate	4.46%	US

AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	4.11%	US
LINK REIT XHKG HKD	Renting and operating of own or leased real estate	3.59%	HK
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	3.58%	US
AMERICAN HOMES 4 RENT- A XNYS USD	Trusts, funds and similar financial entities	3.42%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Renting and operating of own or leased real estate	3.04%	AU
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.87%	US
WELLTOWER INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.83%	US
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	2.8%	FR
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI XSES SGD	Activities of holding companies	2.78%	SG
KIMCO REALTY CORP XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.74%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.72%	US
AMERICOLD REALTY TRUST INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.71%	US
SIMON PROPERTY GROUP INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.53%	US

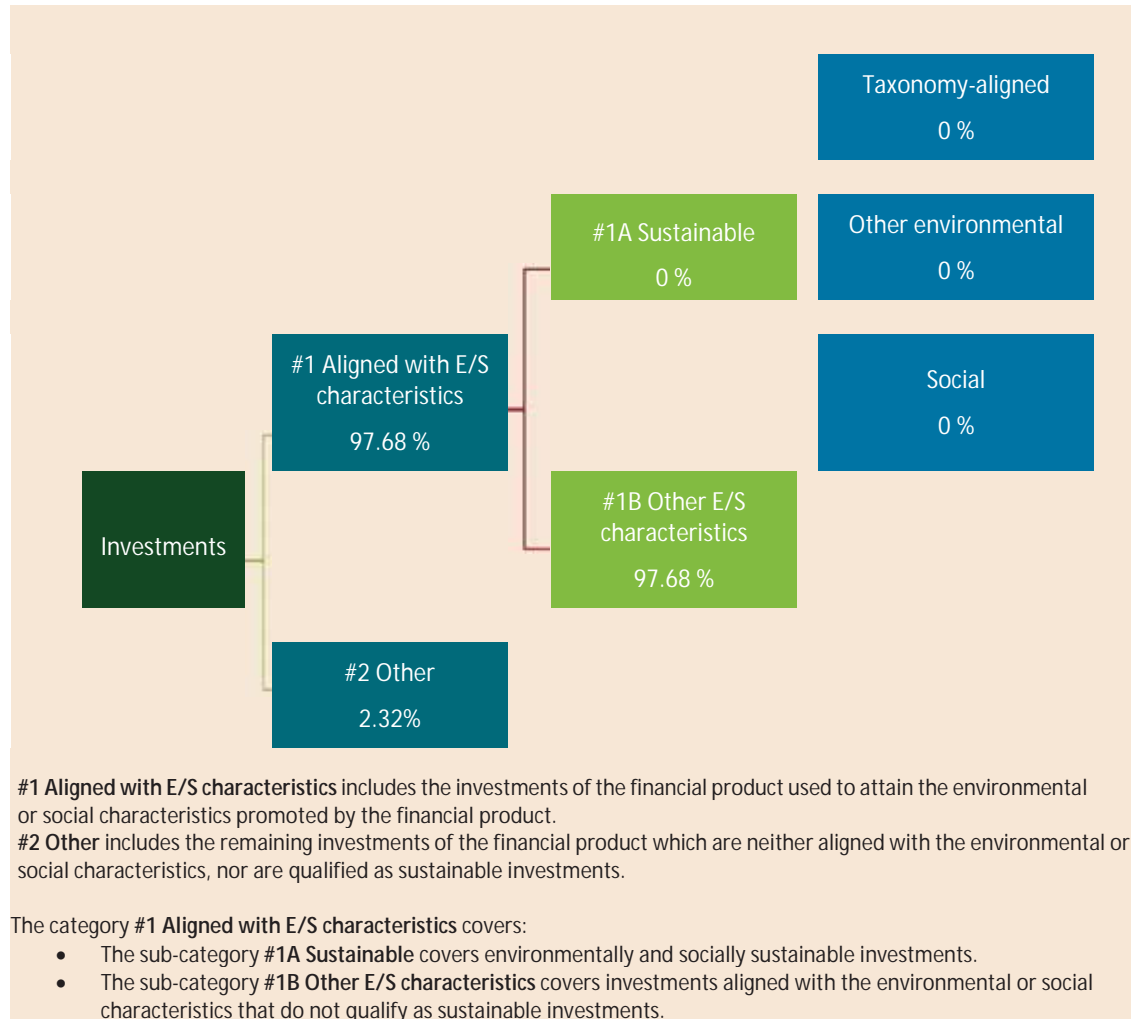
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Renting and operating of own or leased real estate	90.26%
Trusts, funds and similar financial entities	6.22%
Activities of holding companies	2.78%
Computer programming, consultancy and related activities	0.52%
Real estate activities	0.22%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

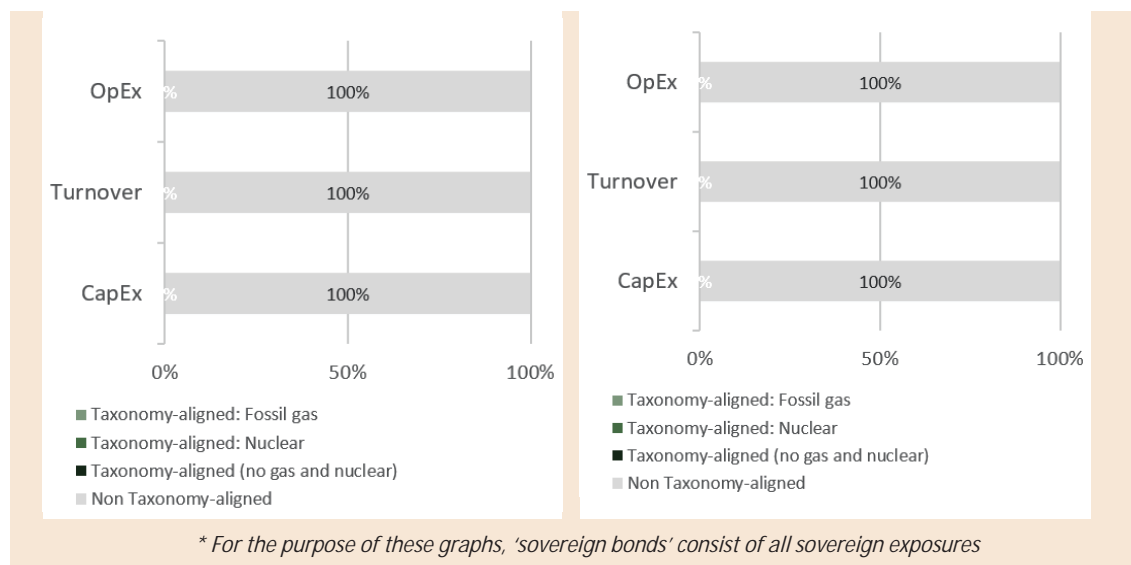
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds* 2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**


Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

Not applicable.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 2.32% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product and
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity related instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and/or for diversification and/or hedging purposes.

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL SHORT DURATION BONDS Entity LEI: 2138009H1QMUBY4JVF31

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 39.93% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● *How did the sustainability indicators perform?*

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.53 Score over max 10	5.96 Score over max 10	96.75%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
AXA WF US Short Duration High Yield Bonds M Capita	Trusts, funds and similar financial entities	5.3%	LU
DBRI 0.1% - 15/04/2023 CPI	General public administration activities	3.79%	DE
UKT 4.25% - 07/12/2027	General public administration activities	2.19%	GB
UKT 1.25% - 22/07/2027	General public administration activities	1.73%	GB
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	General public administration activities	1.55%	GB
BACR 0.877% Var - 28/01/2028 Call	Other monetary intermediation	1.24%	GB
ACAFP 0.625% Var - 12/01/2028 Call	Other monetary intermediation	1.04%	FR
ROTHLF 5.5% Var - 17/09/2029 Call	Life insurance	1.03%	GB
ADRIT 5.441% - 20/02/2023	Service activities incidental to air transportation	1.01%	IT
SWEDA 7.272% Var - 15/11/2032 Call	Other monetary intermediation	0.99%	SE
NAB 1.699% Var - 15/09/2031 Call	Other monetary intermediation	0.98%	AU
TSCOPF 3.5% - 25/07/2025 Call	Other monetary intermediation	0.96%	GB
ULFP 2.125% - 30/03/2025 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.92%	AU
LLOYDS 1.985% Var - 15/12/2031 Call	Other monetary intermediation	0.89%	GB
SANTAN 1.5% - 14/04/2026	Trusts, funds and similar financial entities	0.89%	ES

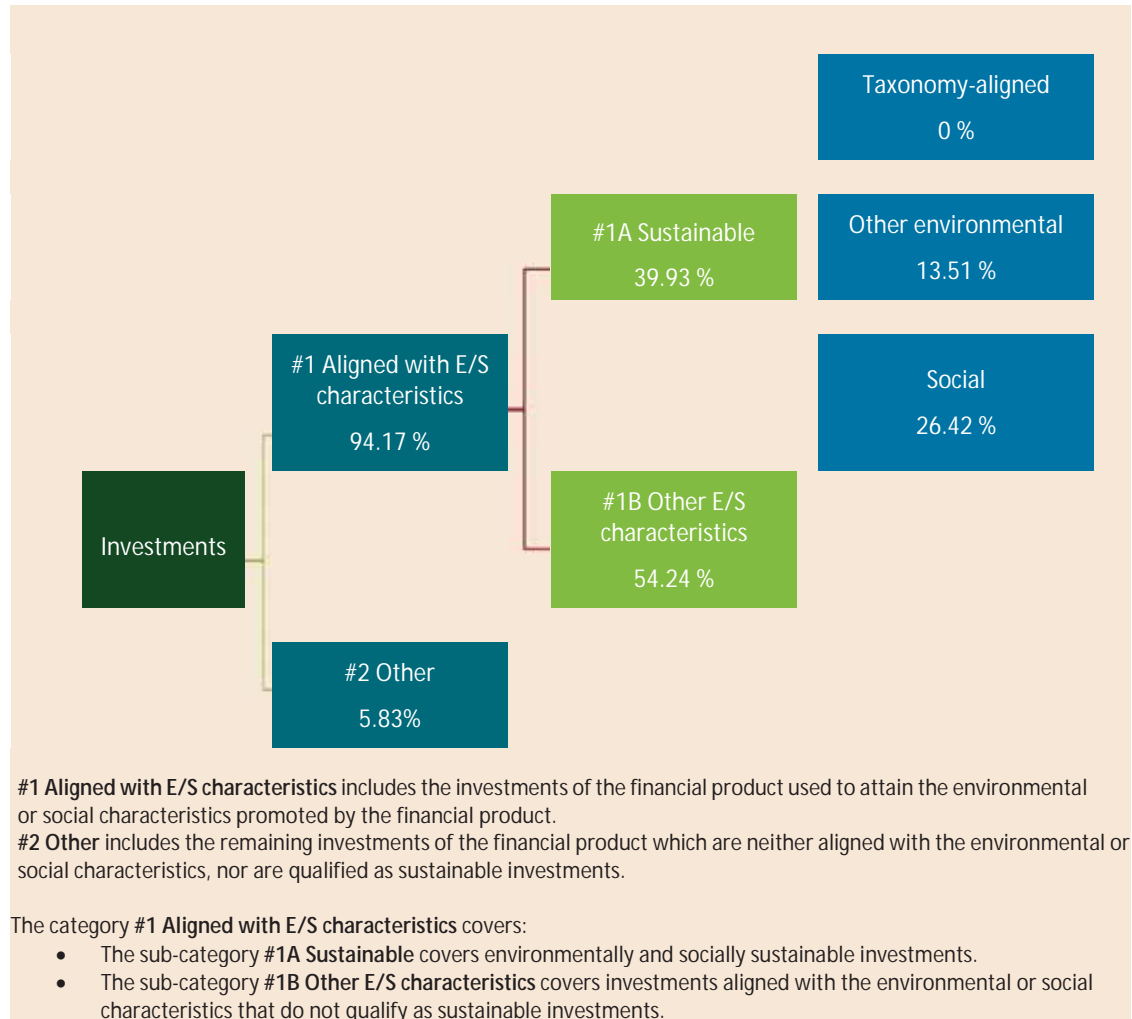
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	29.1%
General public administration activities	9.63%
Trusts, funds and similar financial entities	8.1%
Renting and operating of own or leased real estate	5.79%
Life insurance	4.16%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.61%
Non-life insurance	2.31%
Manufacture of motor vehicles	2.27%
Hotels and similar accommodation	2.15%
Wireless telecommunications activities	1.97%
Service activities incidental to air transportation	1.84%
Production of electricity	1.73%
Wired telecommunications activities	1.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.59%
Security and commodity contracts brokerage	1.57%
Motion picture, video and television programme production activities	1.48%
Web portals	1.09%
Manufacture of refined petroleum products	1.05%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.82%
Manufacture of beer	0.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.77%
Activities of amusement parks and theme parks	0.75%
Production of meat and poultry meat products	0.69%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.67%
Manufacture of pulp	0.67%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.67%
Activities of insurance agents and brokers	0.66%
Other business support service activities n.e.c.	0.66%
Warehousing and support activities for transportation	0.62%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0.61%

Rental and leasing activities	0.6%
Financial leasing	0.59%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.58%
Manufacture of electronic components	0.58%
Manufacture of food products	0.56%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.55%
Combined facilities support activities	0.55%
Manufacture of batteries and accumulators	0.52%
Restaurants and mobile food service activities	0.52%
Other retail sale in non-specialised stores	0.5%
Other software publishing	0.5%
Water collection, treatment and supply	0.49%
Distribution of electricity	0.46%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.45%
Other human health activities	0.43%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.39%
Research and experimental development on biotechnology	0.38%
Satellite telecommunications activities	0.34%
Other information service activities n.e.c.	0.33%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.33%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.31%
Renting and leasing of trucks	0.3%
Raising of poultry	0.29%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.22%
Other retail sale of new goods in specialised stores	0.22%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.19%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.18%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.14%
Wholesale of metals and metal ores	0.05%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

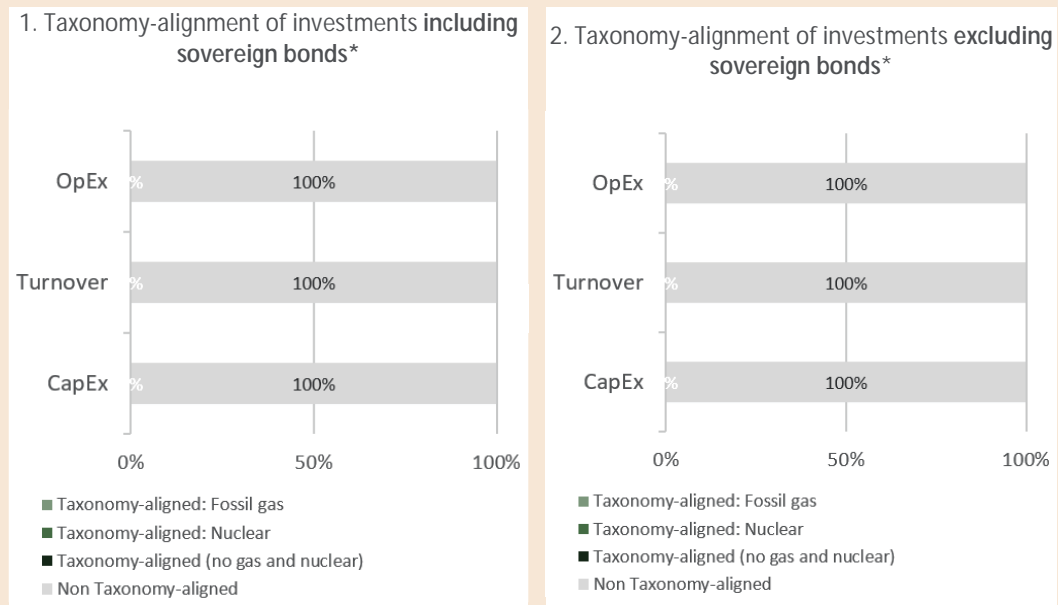
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 13.51% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 26.42% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 5.83% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics

Not applicable.

that they
promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL STRATEGIC BONDS Entity LEI: 213800DR687J9C7WK742

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 24.51% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.09 Score over max 10	5.86 Score over max 10	98.93%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
T 1.125% - 15/02/2031	General public administration activities	4.29%	US
UKT 1% - 22/04/2024	General public administration activities	2.31%	GB
UKT 4.25% - 07/06/2032	General public administration activities	2.14%	GB
T 4.5% - 15/02/2036	General public administration activities	2.13%	US
FRTR 0.1% - 01/03/2025 CPI	General public administration activities	1.9%	FR
T 3% - 30/06/2024	General public administration activities	1.87%	US
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	General public administration activities	1.76%	US
T 3% - 15/05/2047	General public administration activities	1.62%	US
T 2% - 15/02/2050	General public administration activities	1.41%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	General public administration activities	1.39%	GB
FRTR 0.25% - 25/11/2026	General public administration activities	1.29%	FR
CBGLN 2% Var - 11/09/2031 Call	Other monetary intermediation	1.07%	GB
T 1.25% - 15/05/2050	General public administration activities	1.07%	US
T 2.5% - 15/02/2046	General public administration activities	1%	US
ROTHLF 5% Var - 13/10/2031 Perp	Life insurance	0.95%	GB

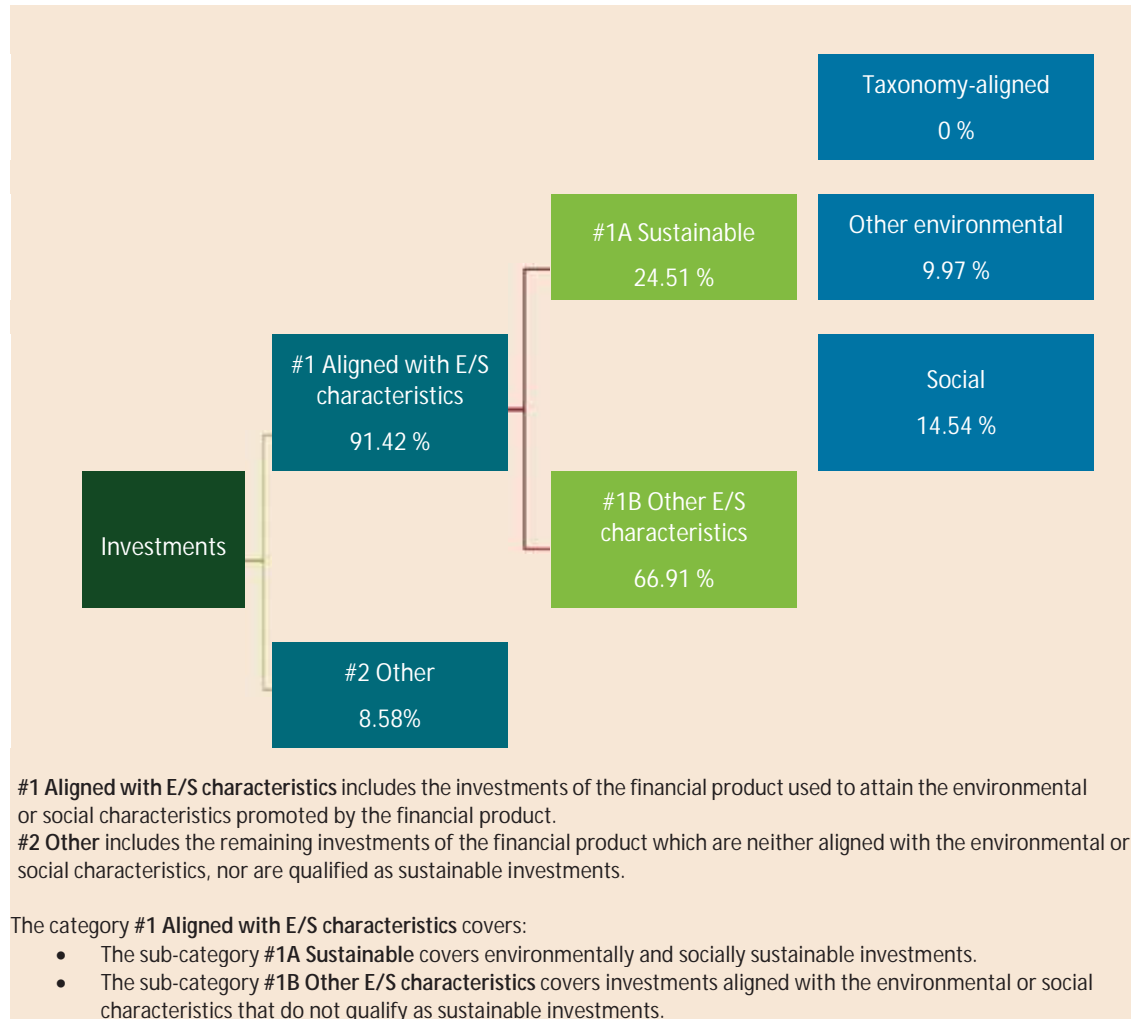
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	31.88%
Other monetary intermediation	11.73%
Renting and operating of own or leased real estate	5.54%
Life insurance	4.82%
Manufacture of refined petroleum products	4.04%
Other software publishing	2%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.82%
Transport via pipeline	1.66%
Non-life insurance	1.49%
Other information service activities n.e.c.	1.39%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.38%
Restaurants and mobile food service activities	1.22%
Distribution of electricity	1.01%
Wireless telecommunications activities	0.93%
Service activities incidental to air transportation	0.9%
Other human health activities	0.84%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.84%
Security and commodity contracts brokerage	0.83%
Web portals	0.82%
Trusts, funds and similar financial entities	0.81%
Private security activities	0.81%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.8%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.78%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.78%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.77%
Reinsurance	0.72%
Passenger rail transport, interurban	0.68%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.67%
Activities of insurance agents and brokers	0.67%
Construction of residential and non-residential buildings	0.65%

Manufacture of basic pharmaceutical products	0.61%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.57%
Manufacture of beer	0.56%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.56%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.55%
Production of electricity	0.55%
Advertising agencies	0.54%
Satellite telecommunications activities	0.53%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	0.49%
Hotels and similar accommodation	0.48%
Packaging activities	0.48%
Other passenger land transport n.e.c.	0.48%
Freight rail transport	0.46%
Financial leasing	0.42%
Manufacture of light metal packaging	0.41%
Manufacture of motor vehicles	0.39%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.37%
Manufacture of food products	0.36%
Wired telecommunications activities	0.36%
Other retail sale in non-specialised stores	0.34%
Rental and leasing activities	0.34%
Manufacture of grain mill products	0.32%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.31%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.3%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.29%
Other business support service activities n.e.c.	0.29%
Sea and coastal passenger water transport	0.29%
Extraction of crude petroleum	0.28%
Motion picture, video and television programme production activities	0.26%
Gambling and betting activities	0.25%

Production of meat and poultry meat products	0.22%
Manufacture of pulp	0.22%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.21%
Accommodation	0.2%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.18%
Administration of financial markets	0.18%
Other manufacturing n.e.c.	0.18%
Manufacture of electrical equipment	0.18%
Activities of amusement parks and theme parks	0.18%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.18%
Manufacture of other tanks, reservoirs and containers of metal	0.17%
Manufacture of plastic packing goods	0.17%
Service activities incidental to water transportation	0.17%
Combined facilities support activities	0.17%
Computer programming, consultancy and related activities	0.15%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.13%
Book publishing	0.12%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.12%
Manufacture of flat glass	0.12%
Renting and leasing of trucks	0.11%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.09%
Collection of non-hazardous waste	0.09%
Processing and preserving of meat	0.09%
Raising of poultry	0.09%
Manufacture of communication equipment	0.08%
Manufacture of footwear	0.08%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.07%
Television programming and broadcasting activities	0.06%
Freight transport by road	0.06%
Hospital activities	0.05%

Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.04%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.04%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.04%
Other	0.02%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

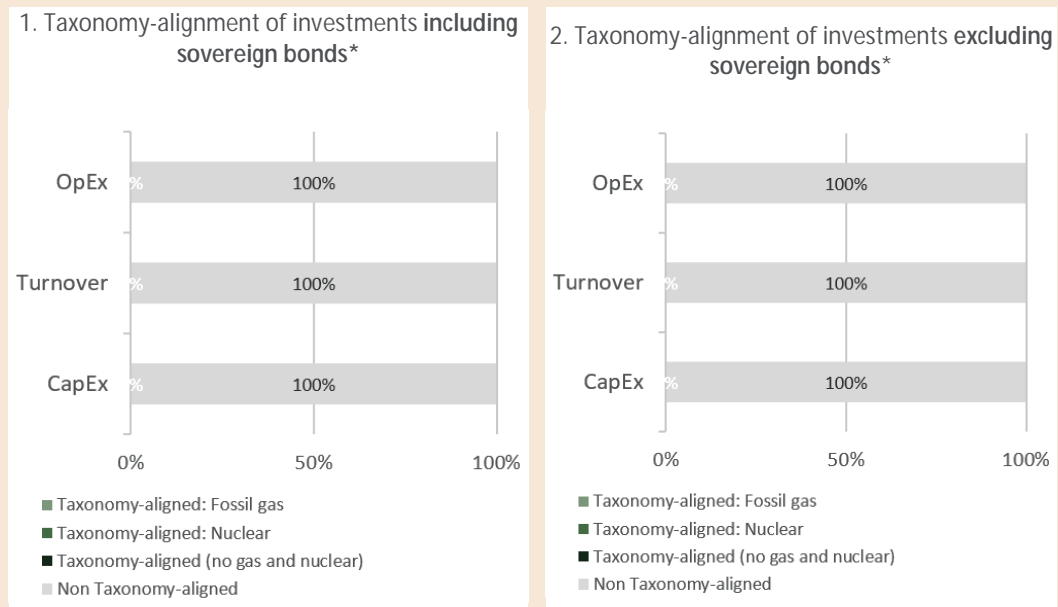
● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.


renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 9.97% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

- **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 14.54% of sustainable investments with a social objective.

- **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 8.58% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



- **What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE Entity LEI: 213800GCS8NNCKAOLA57

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 29.11% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Women on board
- Carbon Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Women on board and Carbon Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Women on board indicator and iii) 70% for the Carbon Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	34.15 % of women on board	33.64 % of women on board	94.1%
Carbon Intensity	170.69CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	251.93CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	95.65%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous

practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under -5 on any SDG (on a scale from +10 corresponding to 'significant contributing impact' to -10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	

Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	

Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	
------------------------------	---	------------------	--

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	4.78%	FR
BTPS 0 - 15/12/2024	General public administration activities	4.23%	IT
T 1.5% - 31/01/2027	General public administration activities	3.97%	US
T 4.5% - 15/02/2036	General public administration activities	3.69%	US
T 0.875% - 30/09/2026	General public administration activities	2.93%	US
T 0.75% - 30/04/2026	General public administration activities	2.34%	US
T 2.75% - 15/08/2032	General public administration activities	2.24%	US

JGB 0.005% - 01/04/2023	General public administration activities	2.15%	JP
DBR 1.75% - 15/02/2024	General public administration activities	1.98%	DE
BKO 2.2% - 12/12/2024	General public administration activities	1.93%	DE
DBR 0 - 15/02/2031	General public administration activities	1.83%	DE
T 1.25% - 31/03/2028	General public administration activities	1.79%	US
JGB 2.3% - 20/12/2035	General public administration activities	1.76%	JP
T 3.375% - 15/11/2048	General public administration activities	1.71%	US
T 1.875% - 15/02/2032	General public administration activities	1.6%	US

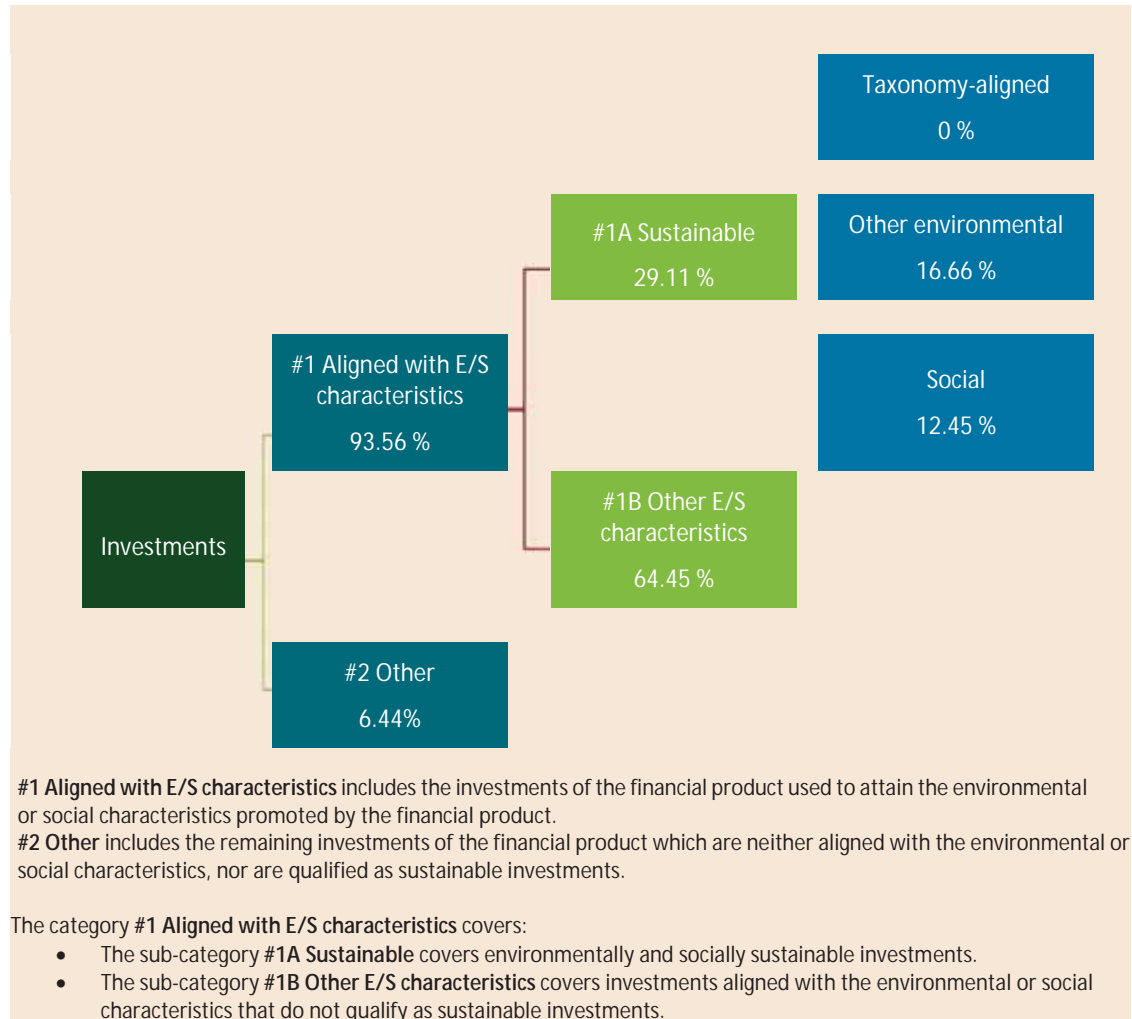
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	59.56%
Other monetary intermediation	12.36%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.93%
Trusts, funds and similar financial entities	2.65%
Renting and operating of own or leased real estate	2.01%
Life insurance	1.32%
Other	1.13%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.13%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.98%
Land transport and transport via pipelines	0.95%
Wireless telecommunications activities	0.94%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.82%
Manufacture of motor vehicles	0.77%
Non-life insurance	0.64%
Security and commodity contracts brokerage	0.61%
Transport via pipeline	0.61%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.59%
Distribution of electricity	0.53%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.52%
Freight rail transport	0.48%
Production of electricity	0.47%
Financial leasing	0.45%
Manufacture of refined petroleum products	0.44%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.43%
Other	0.4%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.36%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.35%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.34%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.31%

Motion picture, video and television programme production activities	0.3%
Manufacture of communication equipment	0.27%
Research and experimental development on biotechnology	0.24%
Service activities incidental to land transportation	0.24%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.24%
Renting and leasing of trucks	0.23%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.21%
Manufacture of games and toys	0.2%
Hospital activities	0.17%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.17%
Wired telecommunications activities	0.16%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.16%
Manufacture of food products	0.15%
Other information service activities n.e.c.	0.14%
Reinsurance	0.13%
Treatment and disposal of non-hazardous waste	0.13%
Manufacture of plastic packing goods	0.12%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.12%
Manufacture of electronic components	0.12%
Production of meat and poultry meat products	0.1%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.09%
Advertising agencies	0.09%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.08%
Other transportation support activities	0.08%
Transmission of electricity	0.06%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.06%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.05%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.05%
Business and other management consultancy activities	0.05%

Manufacture of computers and peripheral equipment	0.05%
Manufacture of railway locomotives and rolling stock	0.05%
Service activities incidental to air transportation	0.05%
Other credit granting	0.05%
Satellite telecommunications activities	0.04%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.04%
Civil engineering	0.04%
Other food service activities	0.04%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	0.04%
Web portals	0.04%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.03%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.03%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.03%
Manufacture of electrical equipment	0.03%
Construction of residential and non-residential buildings	0.02%
Manufacture of industrial gases	0.02%
Service activities incidental to water transportation	0.02%
Manufacture of cement	0.02%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.02%
Hotels and similar accommodation	0.01%
Collection of non-hazardous waste	0.01%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.01%
Other software publishing	0.01%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.01%
Water collection, treatment and supply	0.01%
Restaurants and mobile food service activities	0.01%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

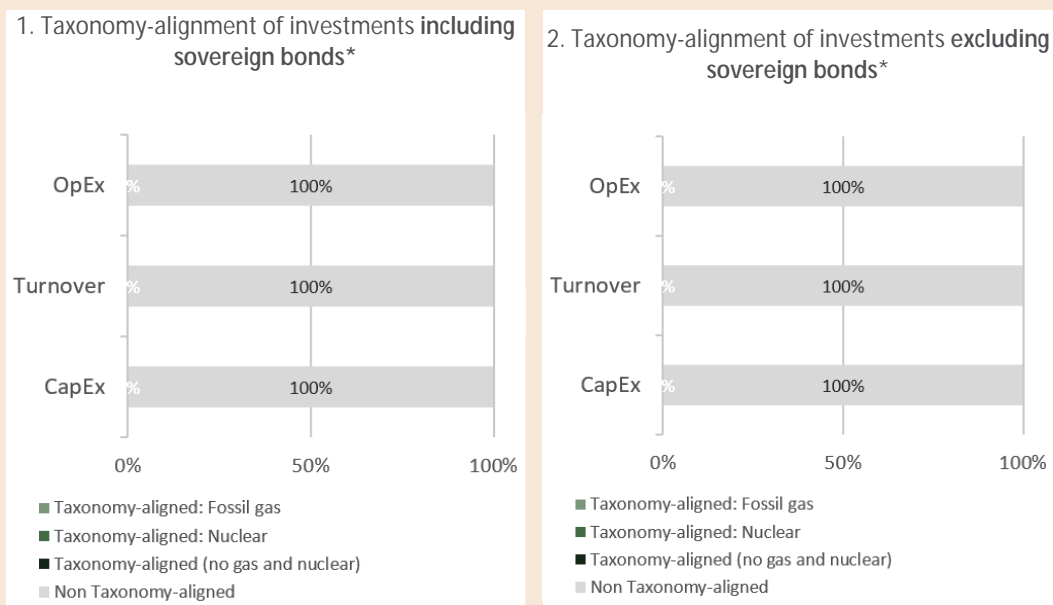
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 16.66% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 12.45% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 6.44% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT BONDS Entity LEI: 213800MSRGHNLXW4KB32

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 54.86% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Women on board
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Women on board and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Women on board indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	35.74 % of women on board	34.15 % of women on board	97.37%
Water intensity	13410.32Thousands of cubic meters for corporates	21828.76Thousands of cubic meters for corporates	97.87%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital

Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	

Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
JPM 3.509% Var - 23/01/2029 Call	Other monetary intermediation	2.25%	US
UCGIM 1.625% Var - 03/07/2025 Call	Other monetary intermediation	1.78%	IT
BAC 2.456% Var - 22/10/2025 Call	Other monetary intermediation	1.72%	US
ABIBB 5.55% - 23/01/2049 Call	Manufacture of beer	1.2%	US
CRBG 3.65% - 05/04/2027 Call	Life insurance	1.18%	US
BMO 2.65% - 08/03/2027	Other monetary intermediation	1.18%	CA
NXPI 2.7% - 01/05/2025 Call	Manufacture of electronic components	1.15%	NL

DTRGR 3.65% - 07/04/2027	Manufacture of motor vehicles	1.13%	US
WM 4.15% - 15/04/2032 Call	Treatment and disposal of non-hazardous waste	1.11%	US
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.1%	US
BMY 4.25% - 26/10/2049 Call	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.07%	US
TIAAGL 4.9% - 15/09/2044	Life insurance	1.06%	US
SCHW 2.9% - 03/03/2032 Call	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.05%	US
BFCM 4.524% - 13/07/2025	Other monetary intermediation	1.03%	FR
DB 1.875% Var - 23/02/2028 Call	Other monetary intermediation	0.99%	DE

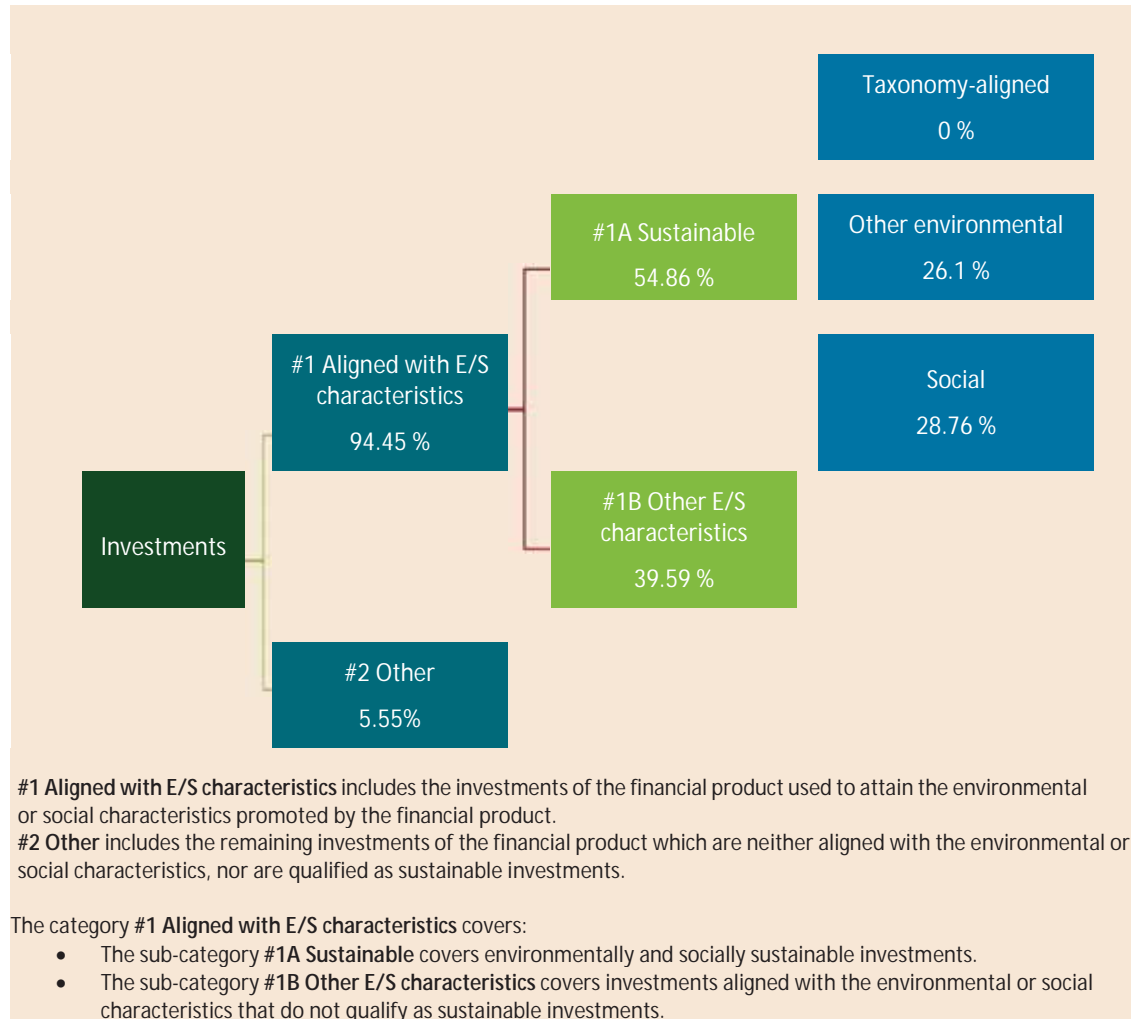
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	30.09%
Renting and operating of own or leased real estate	6.29%
Life insurance	5.4%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.32%
Security and commodity contracts brokerage	3.09%
Distribution of gaseous fuels through mains	3.08%
Transport via pipeline	2.98%
Manufacture of motor vehicles	2.53%
Distribution of electricity	2.44%
Wireless telecommunications activities	2.41%
Non-life insurance	2.2%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.13%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.74%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.73%
Service activities incidental to land transportation	1.72%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.66%
Production of electricity	1.57%
Trusts, funds and similar financial entities	1.53%
Manufacture of beer	1.2%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.15%
Manufacture of electronic components	1.15%
Treatment and disposal of non-hazardous waste	1.11%
Wired telecommunications activities	1.1%
Retail sale of clothing in specialised stores	1.08%
Manufacture of games and toys	1.06%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.95%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.95%
Manufacture of refined petroleum products	0.93%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.86%

Financial leasing	0.86%
Research and experimental development on biotechnology	0.81%
Motion picture, video and television programme production activities	0.73%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.71%
Manufacture of communication equipment	0.7%
Freight rail transport	0.67%
Manufacture of food products	0.57%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.54%
Manufacture of cement	0.53%
Other information service activities n.e.c.	0.49%
Rental and leasing activities	0.43%
Web portals	0.42%
Hotels and similar accommodation	0.36%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.36%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.34%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.34%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.34%
Satellite telecommunications activities	0.33%
Hospital activities	0.33%
Transmission of electricity	0.3%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.25%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

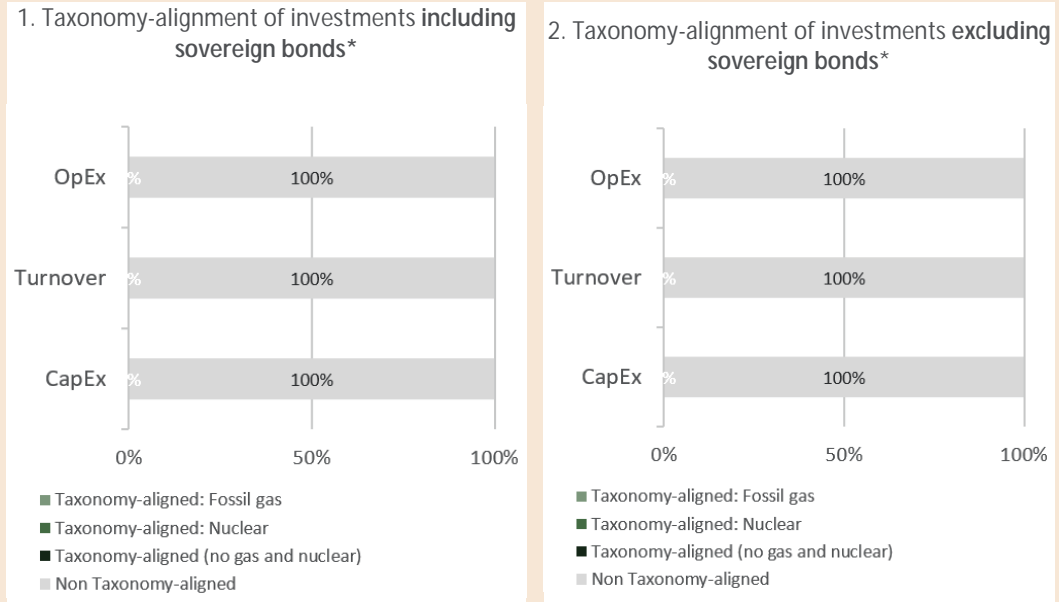
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.


Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 26.1% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 28.76% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 5.55% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT HUMAN CAPITAL
 Legal entity identifier: 2138002K7PEDAMUO9B79

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 40.35% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 56.41%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) with a focus on the social themes by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs and that create financial and societal value and by applying an impact approach with a focus on Human capital management.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Human capital score

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Human Capital Score	5.7	5.24	100%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
--------------------------	---------------	-------	-------------

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Life insurance	3.62%	NL
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.4%	FR
EIFPAGE XPAR EUR	Construction of residential and non-residential buildings	3.11%	FR

FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	2.94%	IT
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.88%	NL
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Other monetary intermediation	2.77%	AT
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.62%	IT
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2.57%	IT
ERG SPA MTAA EUR	Production of electricity	2.49%	IT
AXA Tr?sor Court Terme Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	2.44%	FR
STOREBRAND ASA XOSL NOK	Life insurance	2.42%	NO
CEMBRA MONEY BANK AG XSWX CHF	Other monetary intermediation	2.36%	CH
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.34%	SE
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	2.25%	CH
BELIMO HOLDING AG- REG XSWX CHF	Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	2.22%	CH

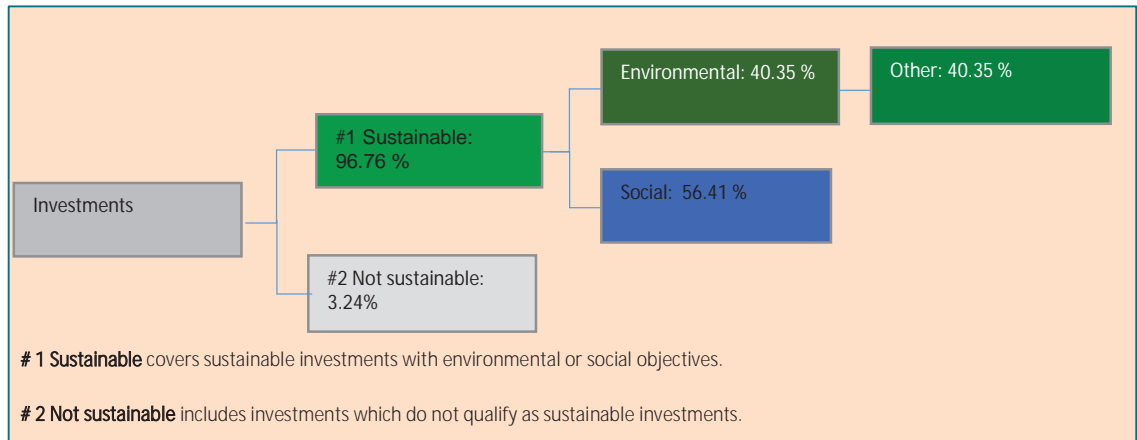


Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

● *What was the asset allocation?*

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	8.07%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	6.27%
Life insurance	6.05%
Construction of residential and non-residential buildings	4.2%
Renting and operating of own or leased real estate	4.03%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	3.98%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.85%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.62%
Manufacture of electrical equipment	2.57%
Production of electricity	2.49%
Trusts, funds and similar financial entities	2.44%
Other software publishing	2.38%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.38%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.34%
Manufacture of wearing apparel	2.29%

Manufacture of basic pharmaceutical products	2.25%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	2.22%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.17%
Wireless telecommunications activities	2.08%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.05%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	1.94%
Water collection, treatment and supply	1.93%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.91%
Wholesale of chemical products	1.9%
Wholesale of pharmaceutical goods	1.88%
Activities of holding companies	1.87%
Manufacture of food products	1.86%
Book publishing	1.84%
Civil engineering	1.82%
Computer programming activities	1.75%
Manufacture of paper and paperboard	1.67%
Manufacture of machinery for paper and paperboard production	1.67%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.6%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.55%
Other publishing activities	1.46%
Manufacture of lifting and handling equipment	1.37%
Manufacture of electric domestic appliances	1.23%
Technical testing and analysis	1%
Computer programming, consultancy and related activities	0.95%
Manufacture of builders ware of plastic	0.87%
Manufacture of refined petroleum products	0.64%

Manufacture of batteries and accumulators	0.56%
---	-------



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?**

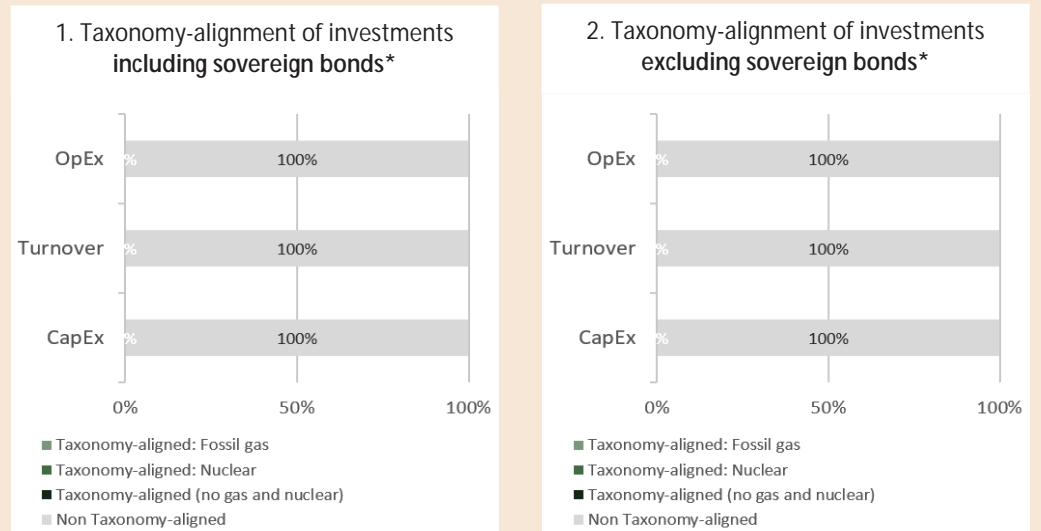
Yes :
 In fossil gas In nuclear energy
 No

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



This graph represents 100% of the total investments.

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 40.35 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 56.41% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 3.24 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ITALY EQUITY

Entity LEI: 213800LNEKJGN8QM7D48

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 70.88% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	226.13 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	267.01 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	92.12%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Other monetary intermediation	9.44%	IT
ENEL SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.34%	IT
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	8.89%	IT
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	6.03%	IT

CNH INDUSTRIAL NV MTAA EUR	Manufacture of agricultural and forestry machinery	5.01%	GB
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE MTAA EUR	Transmission of electricity	4.5%	IT
STELLANTIS NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles	4.35%	NL
ERG SPA MTAA EUR	Production of electricity	4.12%	IT
STMICROELECTRONICS NV MTAA EUR	Manufacture of electronic components	4.04%	CH
MEDIOBANCA SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	3.9%	IT
NEXI SPA MTAA EUR	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.9%	IT
SSGA-CSH EUR-EUR D	Trusts, funds and similar financial entities	3.28%	IE
INTERPUMP GROUP SPA MTAA EUR	Manufacture of fluid power equipment	2.67%	IT
TECHNOPROBE SPA MTAA EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.51%	IT
DIASORIN SPA MTAA EUR	Manufacture of pharmaceutical preparations	2.47%	IT

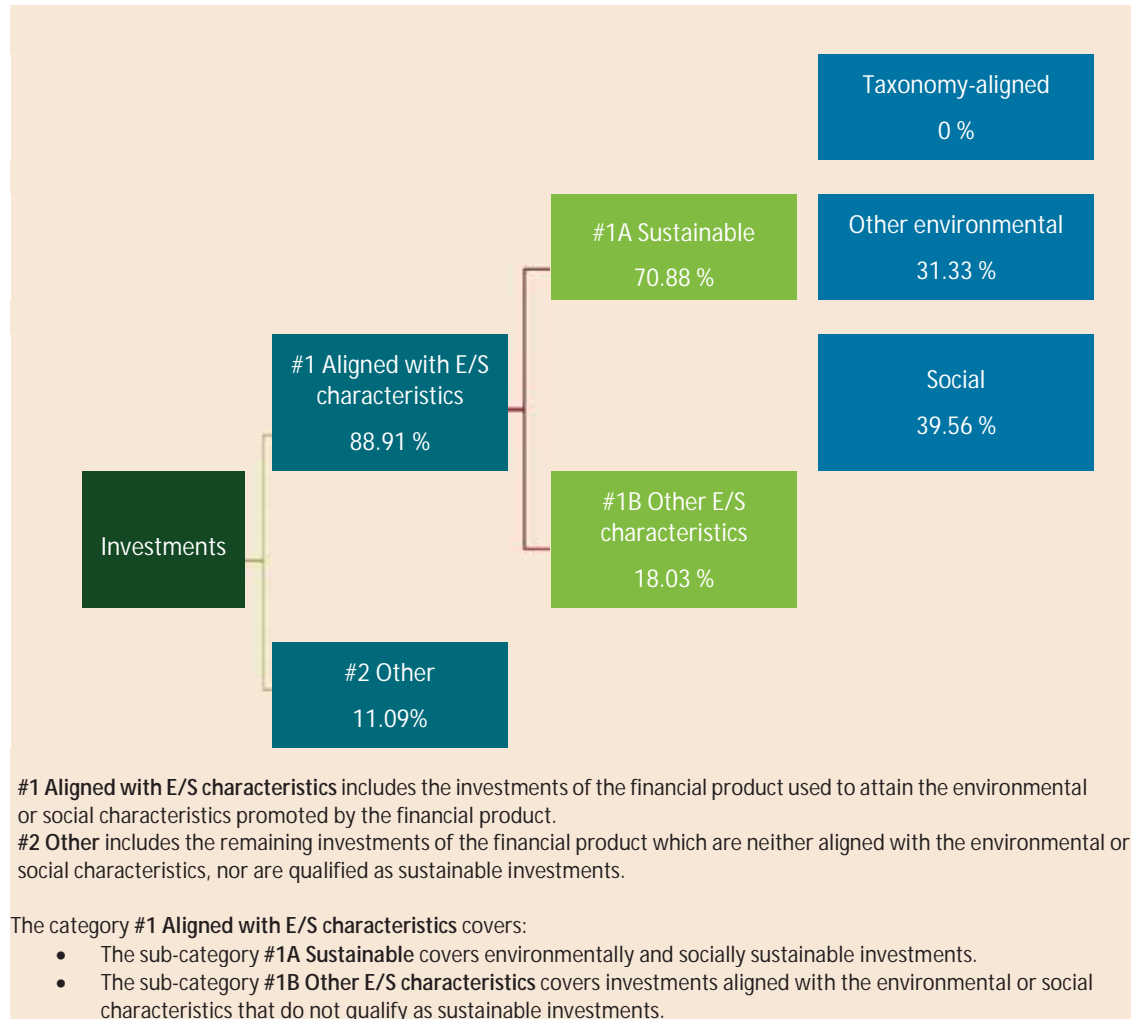
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	26.6%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.34%
Manufacture of electrical equipment	6.03%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	5.01%
Transmission of electricity	4.5%
Manufacture of motor vehicles	4.35%
Production of electricity	4.12%
Manufacture of electronic components	4.04%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.9%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	3.63%
Trusts, funds and similar financial entities	3.28%
Manufacture of fluid power equipment	2.67%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.47%
Other software publishing	2.31%
Wholesale of pharmaceutical goods	1.65%
Motion picture, video and television programme production activities	1.65%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	1.56%
Manufacture of wearing apparel	1.5%
Manufacture of electric domestic appliances	1.49%
Other postal and courier activities	1.26%
Manufacture of sports goods	1.13%
Non-specialised wholesale of food, beverages and tobacco	0.9%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.79%
Manufacture of food products	0.72%
Distribution of electricity	0.7%
Computer programming activities	0.63%
Web portals	0.62%
Real estate activities	0.6%
Computer programming, consultancy and related activities	0.55%

Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.55%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.51%
Manufacture of batteries and accumulators	0.5%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.45%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

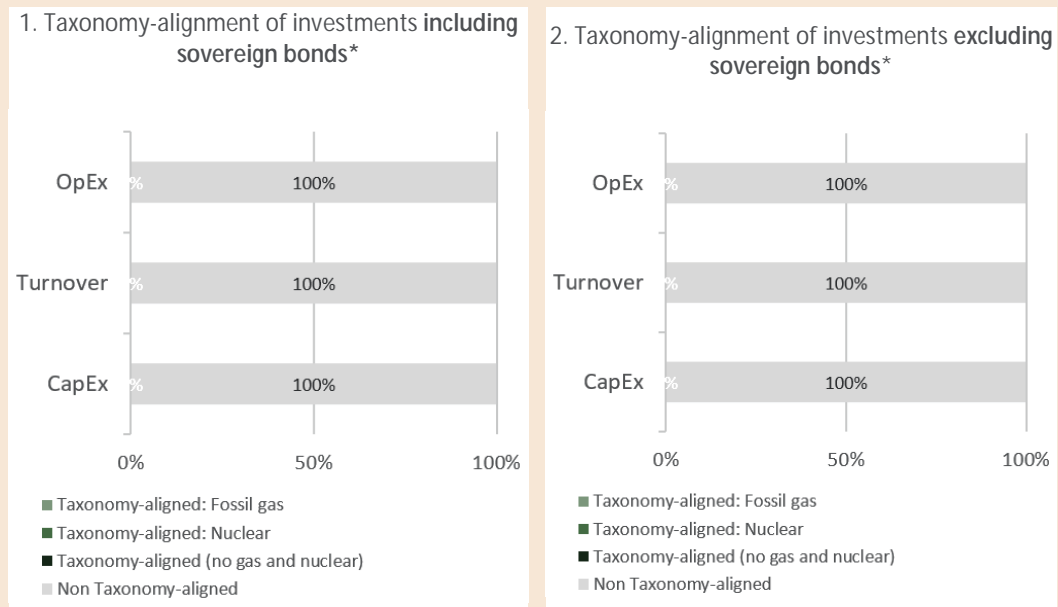
● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.


renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 31.33% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

- **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 39.56% of sustainable investments with a social objective.

- **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 11.09% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



- **What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - LONGEVITY Entity LEI: 213800DW4R9H3NOZT149
ECONOMY

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 75.23% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● ***How did the sustainability indicators perform?***

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-Class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	75.9 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	238.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	100%
Water intensity	897.18 Thousands of cubic meters for corporates	11618.89 Thousands of cubic meters for corporates	100%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Non-life insurance	3.6%	US
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.45%	GB
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.17%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.01%	US
SERVICE CORP INTERNATIONAL XNYS USD	Funeral and related activities	2.89%	US
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Other credit granting	2.84%	US
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.83%	CH
PLANET FITNESS INC - CL A XNYS USD	Fitness facilities	2.76%	US
ELEVANCE HEALTH INC XNYS USD	Non-life insurance	2.74%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Web portals	2.69%	US
FIRST REPUBLIC BANK/CA XNYS USD	Other monetary intermediation	2.59%	US
HUMANA INC XNYS USD	Non-life insurance	2.58%	US
UNICHARM CORP XTKS JPY	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	2.53%	JP
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.52%	FR
PRUDENTIAL PLC XLON GBP	Life insurance	2.41%	GB

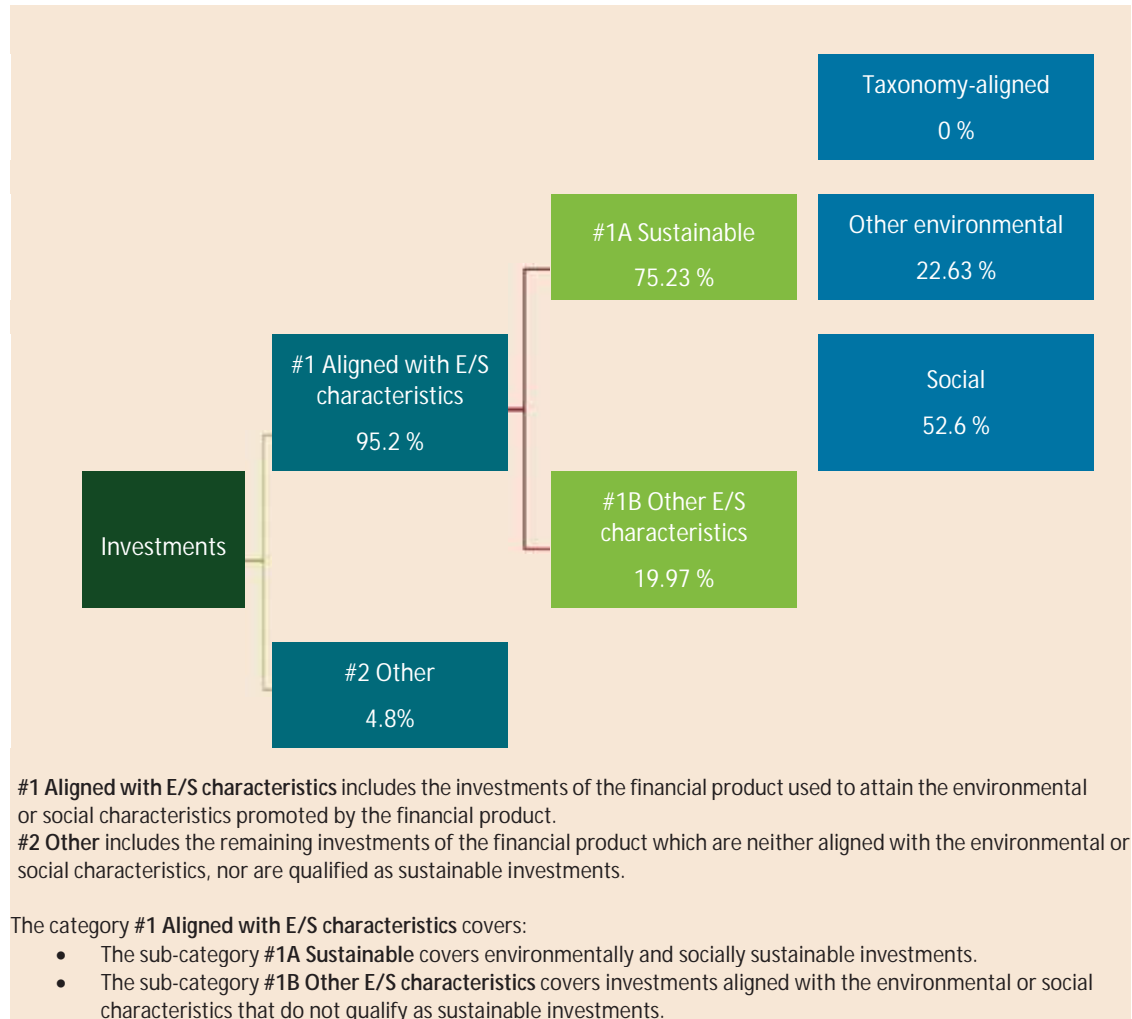
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	12.92%
Non-life insurance	8.91%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	8.78%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	7.02%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	6.55%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	4.87%
Fitness facilities	4.16%
Research and experimental development on biotechnology	3.51%
Manufacture of pharmaceutical preparations	3.03%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.01%
Funeral and related activities	2.89%
Other credit granting	2.84%
Web portals	2.69%
Other monetary intermediation	2.59%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.52%
Life insurance	2.41%
Other human health activities	2.33%
Hospital activities	2.11%
Fund management activities	2.1%
Gambling and betting activities	2.02%
Other software publishing	2.01%
Manufacture of wearing apparel	1.98%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	1.73%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.48%
Retail sale of clothing in specialised stores	1.27%
Sea and coastal passenger water transport	1.25%
Tertiary education	1.13%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.99%

Manufacture of other wearing apparel and accessories	0.88%
--	-------



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

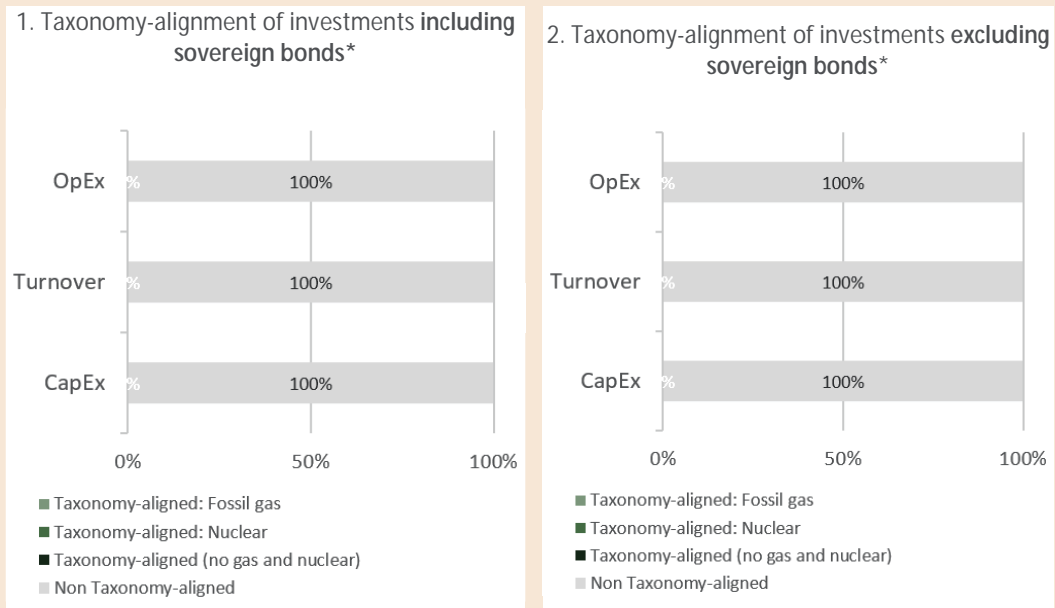
Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.


- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.
- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 22.63% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 52.6% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.8% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the

environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - METAVERSE Entity LEI: 2138008QSRWTI31JOZ48

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 54.49% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	43.54 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	238.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	98.99%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

----- **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
PENUMBRA INC XNYS USD	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	3.95%	US

NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of electronic components	3.69%	US
QUALCOMM INC XNGS USD	Manufacture of electronic components	3.52%	US
AUTODESK INC XNGS USD	Other software publishing	3.37%	US
META PLATFORMS INC-CLASS A XNGS USD	Web portals	3.22%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.21%	DE
TENCENT HOLDINGS LTD XHKG HKD	Web portals	3.13%	CN
ELECTRONIC ARTS INC XNGS USD	Publishing of computer games	3.03%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	2.94%	US
UNITY SOFTWARE INC XNYS USD	Other software publishing	2.91%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Other software publishing	2.79%	US
SONY GROUP CORP XTKS JPY	Manufacture of consumer electronics	2.78%	JP
ROBLOX CORP -CLASS A XNYS USD	Publishing of computer games	2.69%	US
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.66%	NL
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of electronic components	2.61%	US

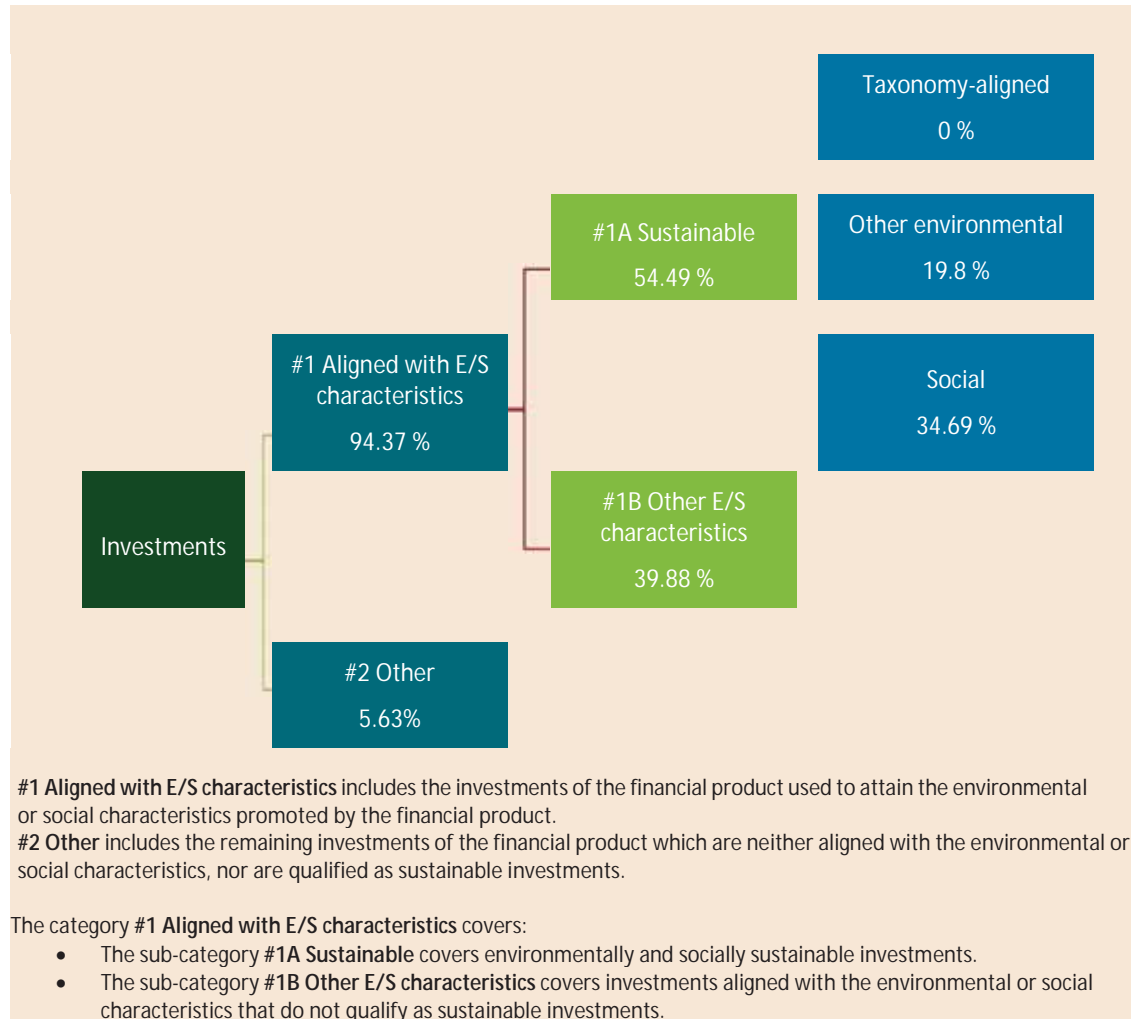
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	26.38%
Publishing of computer games	14.82%
Manufacture of electronic components	13.61%
Web portals	12.82%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	9.43%
Manufacture of consumer electronics	4.43%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	3.95%
Manufacture of electrical equipment	3.21%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.38%
Renting and operating of own or leased real estate	2.35%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	1.64%
Manufacture of footwear	1.52%
Sound recording and music publishing activities	1.3%
Motion picture, video and television programme production activities	1.02%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.66%
Administration of financial markets	0.47%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

Yes

In fossil gas In nuclear energy

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

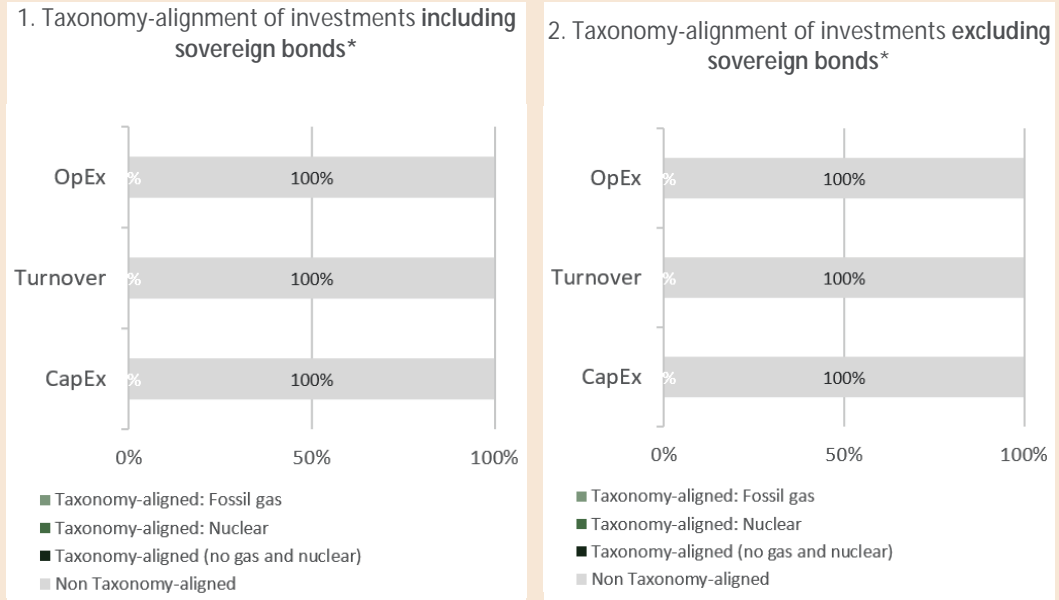
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.


Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 19.8% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 34.69% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 5.63% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - NEXT GENERATION

Entity LEI: 213800W4SU2RSMIF6142

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p>	<p>● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
<p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 51.2% of sustainable investments</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● ***How did the sustainability indicators perform?***

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-universe on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their G score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	225.53 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	283.26 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	98.39%
Water intensity	605.69Thousands of cubic meters for corporates	15009.05Thousands of cubic meters for corporates	98.39%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
B 0 - 05/10/2023	General public administration activities	4.26%	US
EDENRED XPAR EUR	Other business support service activities n.e.c.	3.09%	FR
NOVANTA INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	3.06%	US
TETRA TECH INC XNGS USD	Other professional, scientific and technical activities n.e.c.	2.89%	US
ICON PLC XNGS USD	Other human health activities	2.73%	IE
MGP INGREDIENTS INC XNGS USD	Distilling, rectifying and blending of spirits	2.72%	US
BADGER METER INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	2.72%	US
FINECOBANK SPA MTA EUR	Other monetary intermediation	2.35%	IT
WORKIVA INC XNYS USD	Other software publishing	2.34%	US
HISCOX LTD XLON GBP	Non-life insurance	2.33%	BM
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL XNGS USD	Other software publishing	2.31%	IL
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN XTKS JPY	Other monetary intermediation	2.29%	JP
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A XNYS USD	Manufacture of fluid power equipment	2.05%	US
IDP EDUCATION LTD XASX AUD	Education	2.05%	AU
SAMSONITE INTERNATIONAL SA XHKG HKD	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	1.97%	US

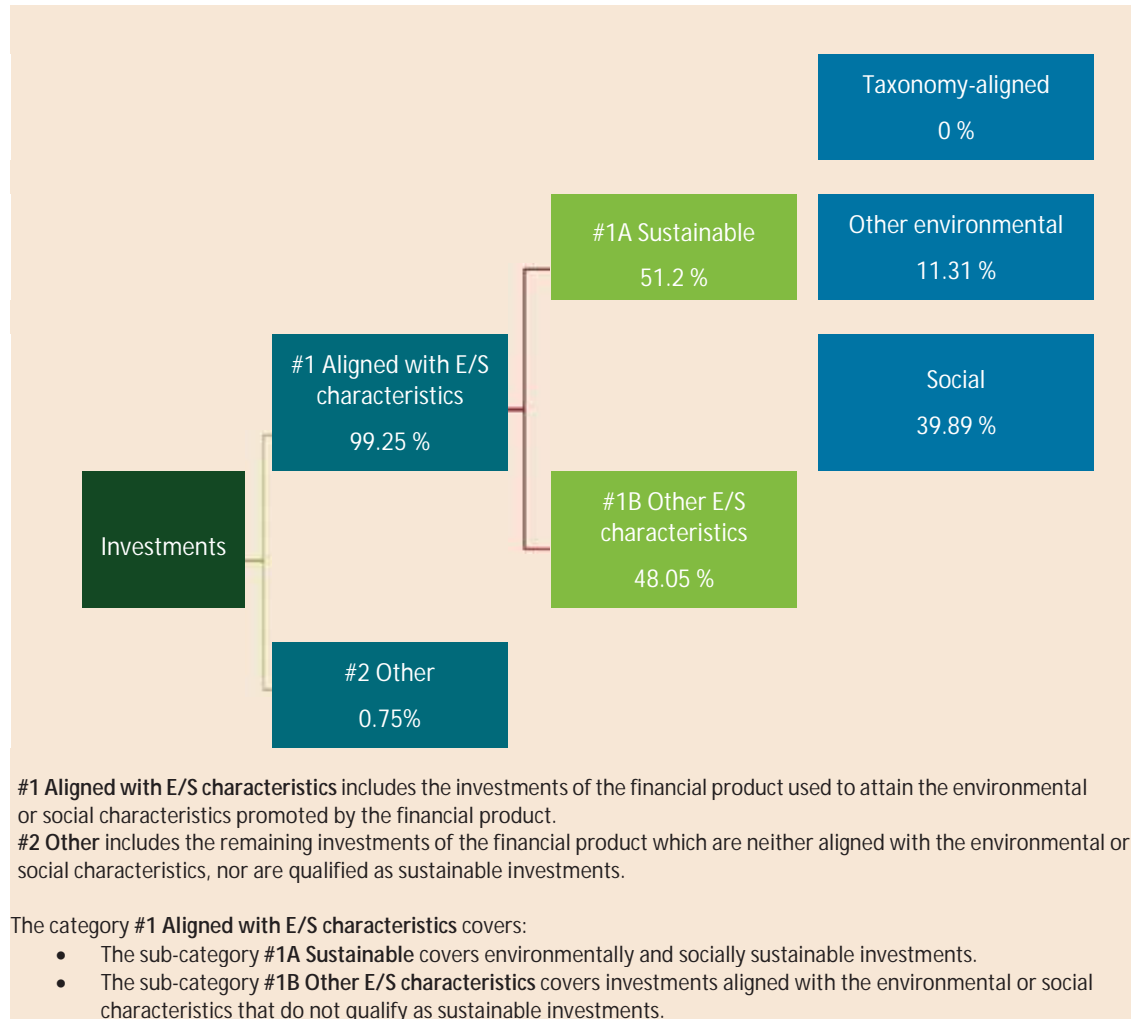
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	14.92%
Other monetary intermediation	8.26%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.76%
General public administration activities	4.26%
Education	4.01%
Renting and operating of own or leased real estate	3.57%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	3.52%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.13%
Other business support service activities n.e.c.	3.09%
Manufacture of electrical equipment	3.06%
Other professional, scientific and technical activities n.e.c.	2.89%
Other human health activities	2.73%
Distilling, rectifying and blending of spirits	2.72%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.34%
Non-life insurance	2.33%
Manufacture of fluid power equipment	2.05%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	1.97%
Web portals	1.9%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.78%
Wired telecommunications activities	1.65%
Research and experimental development on biotechnology	1.6%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.58%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.53%
Other credit granting	1.48%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.44%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.39%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.33%

Market research and public opinion polling	1.31%
Manufacture of pharmaceutical preparations	1.29%
Manufacture of batteries and accumulators	1.25%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.23%
Manufacture of other electrical equipment	1.14%
Other transportation support activities	1.12%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	1.09%
Other postal and courier activities	1.08%
Private security activities	0.97%
Other information service activities n.e.c.	0.97%
Manufacture of veneer sheets and wood-based panels	0.94%
Agents involved in the sale of a variety of goods	0.86%
Manufacture of electronic components	0.79%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.71%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

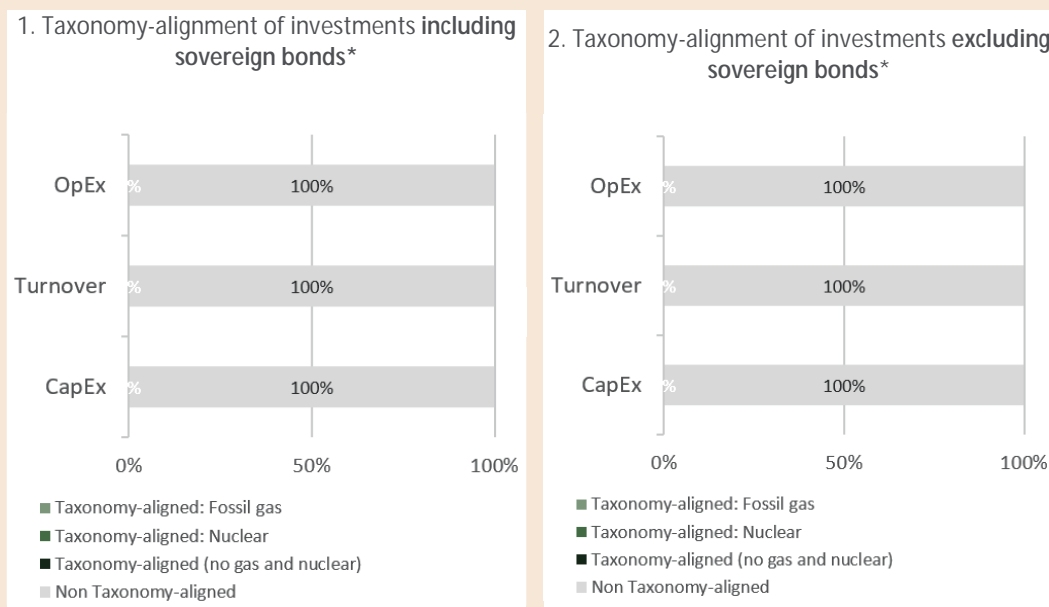
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 11.31% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 39.89% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 0.75% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - OPTIMAL INCOME Entity LEI: 2138003LHHR08T77DX76

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 59.81% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Women on Board

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Women on Board during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Women on Board indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	186.5 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	265.32 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	95.82%
Women on Board	40.34% of women on board	34.65% of women on board	95.44%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous

practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under - 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to - 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	

Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Climate Risk policy Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	

Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	
------------------------------	---	------------------	--

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.27%	NL
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITÄ© XPAR EUR	Manufacture of industrial gases	3.69%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	3.04%	IT
REMY COINTREAU XPAR EUR	Distilling, rectifying and blending of spirits	2.94%	FR
AWF Eur Inf P MC	Trusts, funds and similar financial entities	2.18%	LU
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield A Cap	Trusts, funds and similar financial entities	2.18%	LU
AXA WF Next Generation M Capitalisation USD	Trusts, funds and similar financial entities	1.94%	LU

ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.86%	CH
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG XHAM EUR	Satellite telecommunications activities	1.86%	DE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAD EUR	Other monetary intermediation	1.73%	ES
AXA WF Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD		1.7%	LU
EDENRED XPAR EUR	Other business support service activities n.e.c.	1.65%	FR
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.5%	GB
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles	1.43%	SE
AIR LIQUIDE SA-PF-2024 EUR	Manufacture of industrial gases	1.41%	FR

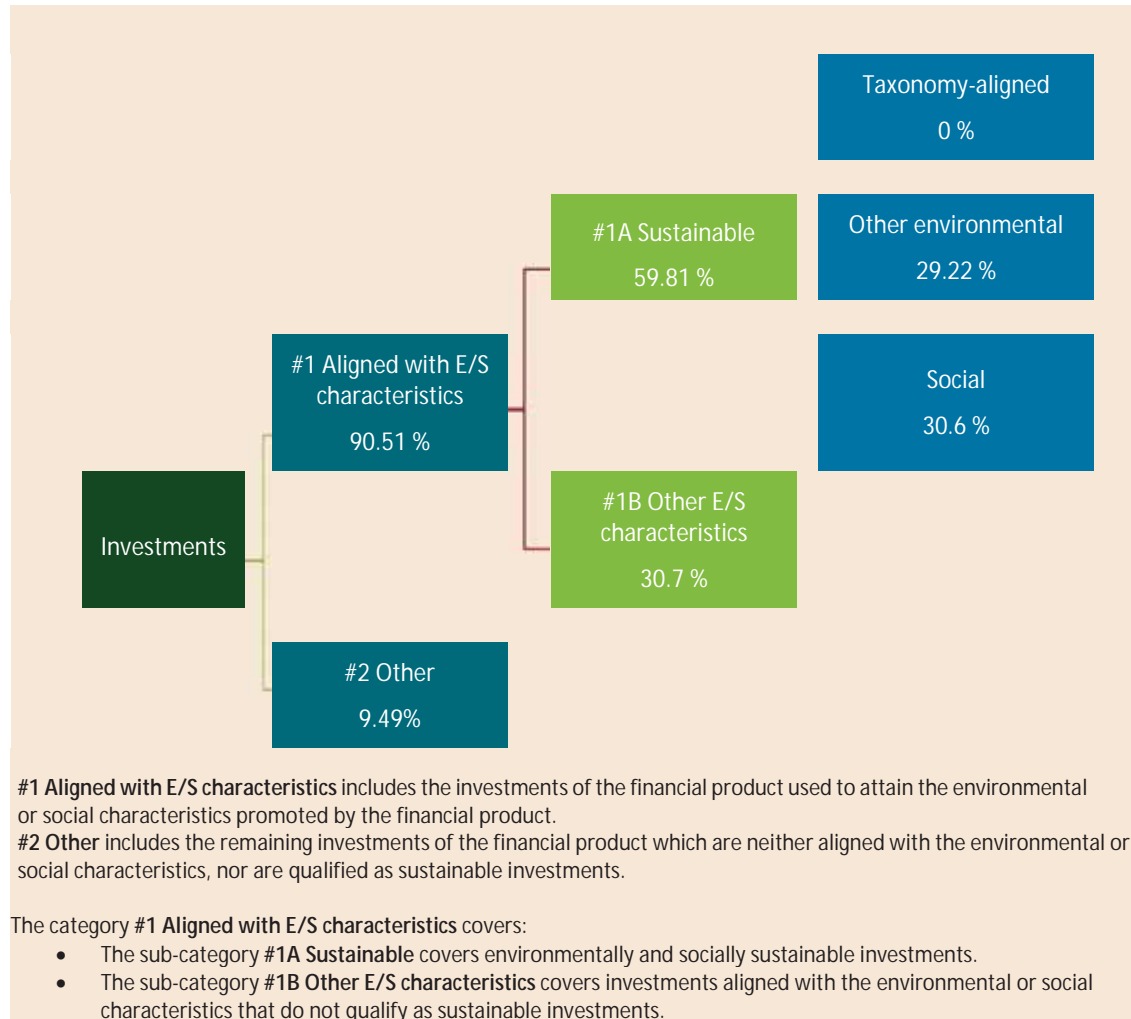
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	16.24%
Trusts, funds and similar financial entities	9.55%
Manufacture of basic pharmaceutical products	5.48%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	5.48%
Manufacture of industrial gases	5.23%
Manufacture of motor vehicles	4.29%
Distilling, rectifying and blending of spirits	4.15%
Other	3.91%
Manufacture of refined petroleum products	3.2%
Renting and operating of own or leased real estate	2.86%
General public administration activities	2.81%
Other business support service activities n.e.c.	2.13%
Satellite telecommunications activities	1.97%
Other software publishing	1.97%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	1.35%
Manufacture of food products	1.31%
Manufacture of electrical equipment	1.27%
Wireless telecommunications activities	1.23%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.22%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.17%
Manufacture of ceramic sanitary fixtures	1.12%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.05%
Computer programming activities	1.02%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	0.97%
Life insurance	0.95%
Production of electricity	0.95%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.92%
Data processing, hosting and related activities	0.87%
Manufacture of jewellery and related articles	0.85%
Other postal and courier activities	0.84%

Civil engineering	0.82%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.78%
Non-life insurance	0.77%
Transmission of electricity	0.67%
Manufacture of beer	0.58%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.53%
Manufacture of musical instruments	0.47%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.44%
Other information service activities n.e.c.	0.42%
Sound recording and music publishing activities	0.41%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.38%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.34%
Manufacture of bodies (coachwork) for motor vehicles, manufacture of trailers and semi-trailers	0.33%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.32%
Motion picture, video and television programme production activities	0.31%
Administration of financial markets	0.29%
Service activities incidental to land transportation	0.29%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.29%
Advertising agencies	0.28%
Security and commodity contracts brokerage	0.28%
Passenger air transport	0.28%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.27%
Wired telecommunications activities	0.25%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.25%
Service activities incidental to air transportation	0.23%
Water collection, treatment and supply	0.23%
Construction of residential and non-residential buildings	0.21%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.21%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.2%

Collection of non-hazardous waste	0.19%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.19%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.16%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.16%
Other credit granting	0.16%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.14%
Land transport and transport via pipelines	0.14%
Other food service activities	0.14%
Wholesale of chemical products	0.14%
Manufacture of communication equipment	0.12%
Mining of uranium and thorium ores	0.12%
Specialist medical practice activities	0.12%
Distribution of electricity	0.1%
Web portals	0.1%
Activities of holding companies	0.1%
Research and experimental development on biotechnology	0.1%
Manufacture of concrete products for construction purposes	0.1%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.06%
Management of real estate on a fee or contract basis	0.06%
Manufacture of electronic components	0.05%
Hotels and similar accommodation	0.05%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

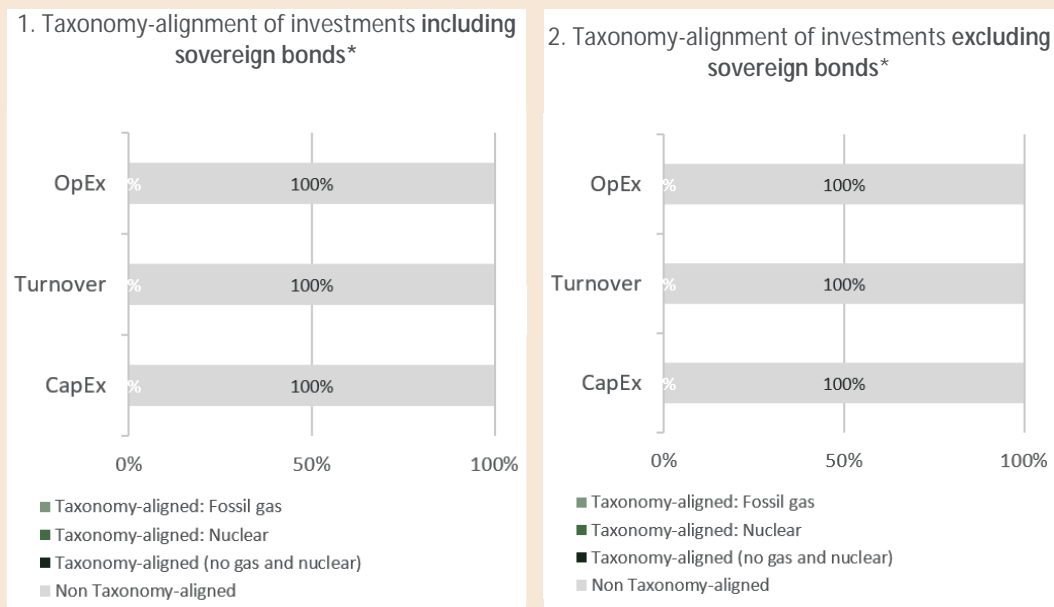
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.


Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 29.22% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 30.6% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 9.49% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity or debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ROBOTECH Entity LEI: 213800CU3X4UQM7PY924

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p>	<p>● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
<p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p>It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 66.66% of sustainable investments</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● ***How did the sustainability indicators perform?***

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-Class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	95.78 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	238.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	97.24%
Water intensity	472.75 Thousands of cubic meters for corporates	11618.89 Thousands of cubic meters for corporates	97.24%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	4.39%	US
DEXCOM INC XNGS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	4.09%	US
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	3.68%	JP
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.67%	DE
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.28%	US
QUALCOMM INC XNGS USD	Manufacture of electronic components	3.09%	US
SILICON LABORATORIES INC XNGS USD	Manufacture of electronic components	2.95%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Other software publishing	2.92%	US
FANUC CORP XTKS JPY	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.89%	JP
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Web portals	2.81%	US
AXONICS INC XNGS USD	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	2.41%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	2.4%	FR
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of electronic components	2.37%	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG XETR EUR	Manufacture of electronic components	2.36%	DE
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.34%	US

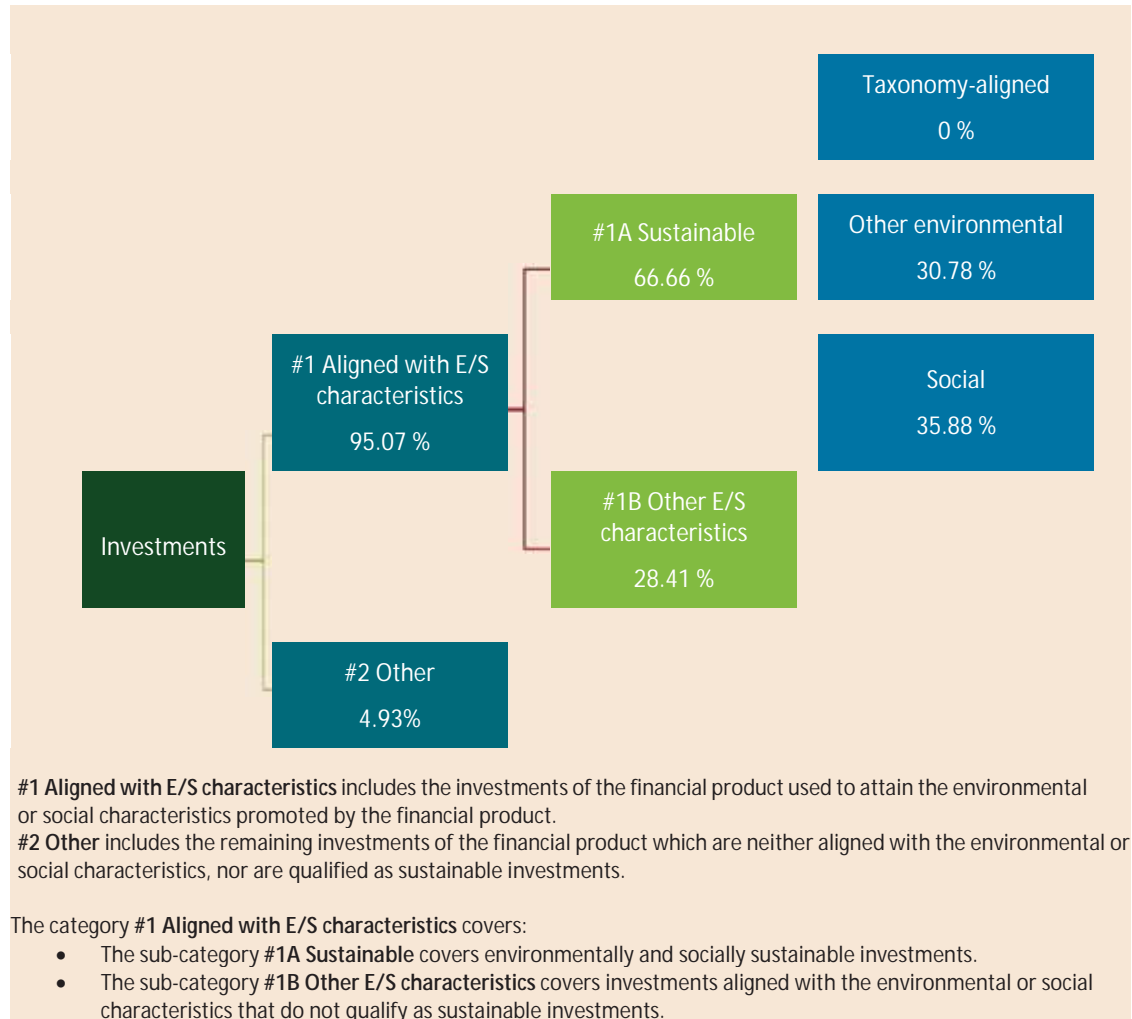
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of electronic components	23.77%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	17.88%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	12.63%
Other software publishing	10.24%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	7.17%
Manufacture of electrical equipment	5.36%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.49%
Web portals	2.81%
Manufacture of communication equipment	2.44%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	2.41%
Manufacture of lifting and handling equipment	2.33%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.18%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.09%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	2.01%
Manufacture of machinery for food, beverage and tobacco processing	1.08%
Other business support service activities n.e.c.	0.81%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.75%
Manufacture of motor vehicles	0.56%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

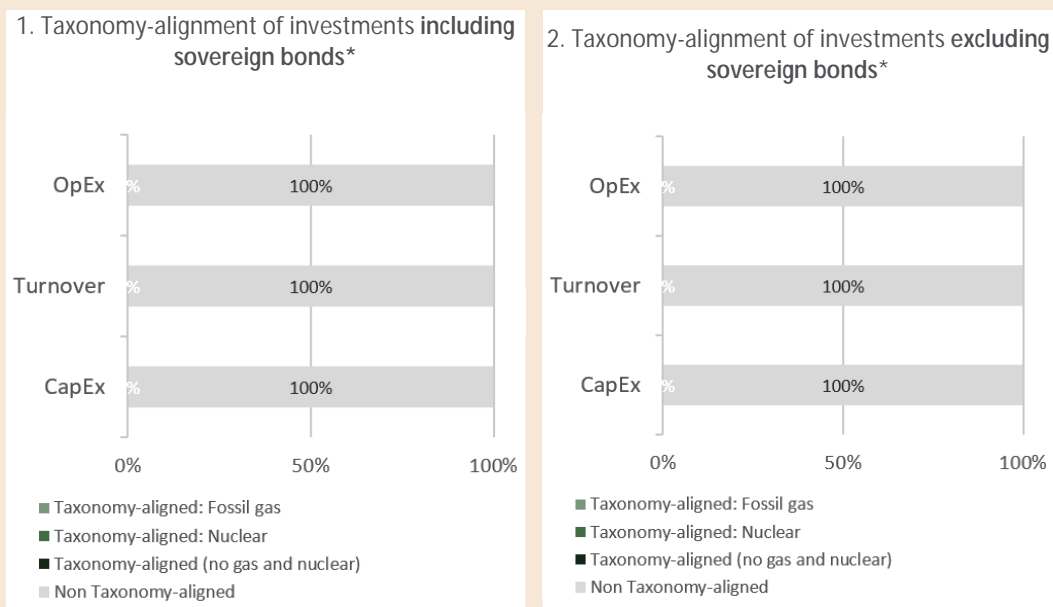
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 30.78% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 35.88% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.93% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - SELECTIV' Entity LEI: 2138007UJLE7MEGJLU10
INFRASTRUCTURE

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___% <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective <input checked="" type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Women on board
- Carbon Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

During the reference period, the Financial Product has applied a ESG Score Upgrade Approach approach on its investment universe, according to which the ESG scoring of the Financial Product has been higher than the scoring of the investment universe after removing at least the 20% worst ESG Scores, on a weighted average basis.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	36.84 % of women on board	33.19 % of women on board	95.67%
Carbon Intensity	513.36CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	726.75CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	92.84%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

----- **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

----- **Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.67%	US

TRANSURBAN GROUP XASX AUD	Service activities incidental to land transportation	4.54%	AU
SEMPRA ENERGY XNYS USD	Distribution of electricity	3.57%	US
EVERSOURCE ENERGY XNYS USD	Distribution of electricity	3.52%	US
IBERDROLA SA XMAD EUR	Production of electricity	3.27%	ES
EXELON CORP XNGS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.64%	US
AMERICAN WATER WORKS CO INC XNYS USD	Water collection, treatment and supply	2.17%	US
DOMINION ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.13%	US
AENA SME SA XMAD EUR	Service activities incidental to air transportation	2.04%	ES
HOWOGE 0.625% - 01/11/2028 Call	Renting and operating of own or leased real estate	2%	DE
UNION PACIFIC CORP XNYS USD	Freight rail transport	1.99%	US
VINCI SA XPAR EUR	Civil engineering	1.91%	FR
VIEFP 2% Var - 15/11/2027 Perp	Water collection, treatment and supply	1.71%	FR
UNP 2.8% - 14/02/2032 Call	Freight rail transport	1.68%	US
WEST JAPAN RAILWAY CO XTKS JPY	Land transport and transport via pipelines	1.64%	JP

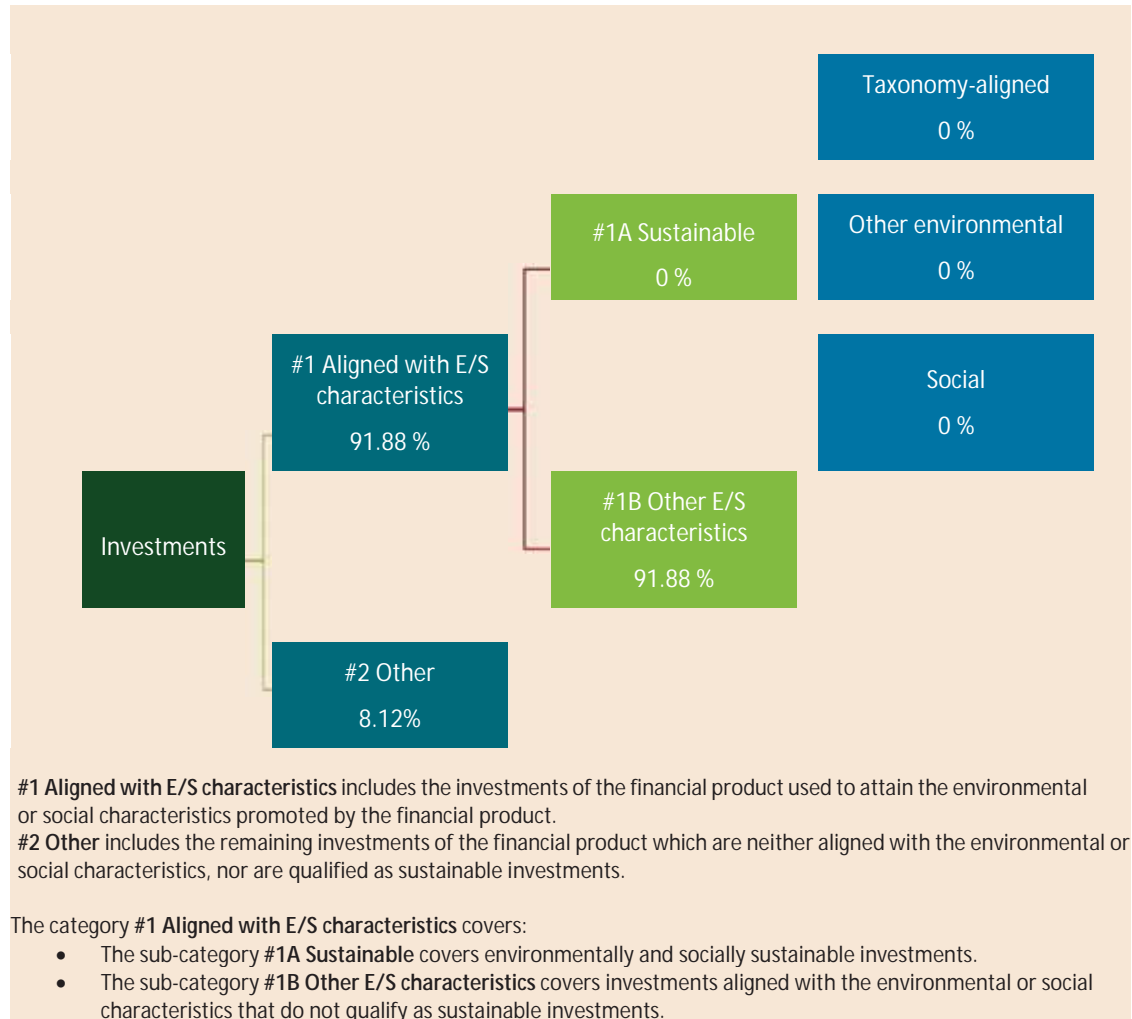
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Renting and operating of own or leased real estate	22.66%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	14.74%
Distribution of electricity	11.3%
Production of electricity	9.08%
Water collection, treatment and supply	7.96%
Service activities incidental to land transportation	6.39%
Freight rail transport	5.7%
Service activities incidental to air transportation	4.55%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	3.59%
Civil engineering	3.51%
Land transport and transport via pipelines	2.67%
Construction of residential and non-residential buildings	1.92%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.82%
Urban and suburban passenger land transport	1.56%
Warehousing and support activities for transportation	1.08%
Television programming and broadcasting activities	1.06%
Transmission of electricity	0.4%
General public administration activities	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

Yes

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

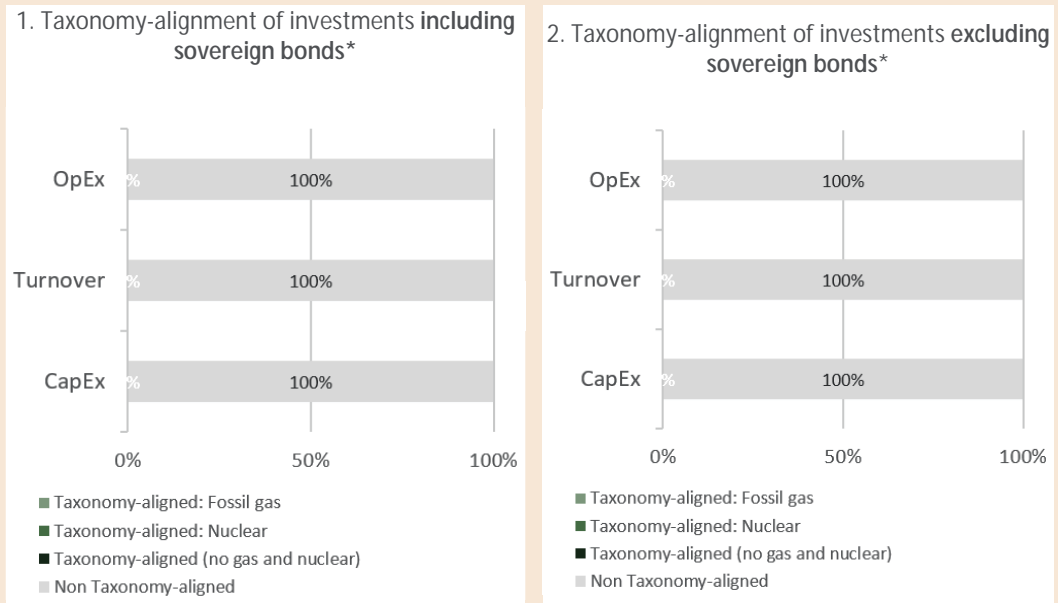
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.



are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

Not applicable.



What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.12% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product and
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity related instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and/or for diversification and/or hedging purposes.

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - SUSTAINABLE EQUITY QI

Entity LEI: 21380043259EJLUQF79

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> YES	● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 59.32% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

During the reference period, the Financial Product has applied a ESG Score Upgrade Approach approach on its investment universe, according to which the ESG scoring of the Financial Product has been higher than the scoring of the investment universe after removing at least the 20% worst ESG Scores, on a weighted average basis.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	128.15 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	225.84 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.89%
Water intensity	7835.77Thousands of cubic meters for corporates	12712.05Thousands of cubic meters for corporates	99.89%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer fell within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the

- OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	3.84%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	2.9%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Web portals	1.47%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.31%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B XNYS USD	Non-life insurance	1.29%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.17%	US
PEPSICO INC XNGS USD	Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.12%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Non-life insurance	0.98%	US
HOME DEPOT INC XNYS USD	Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.95%	US
ROYAL BANK OF CANADA XTSE CAD	Other monetary intermediation	0.87%	CA
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.87%	US
UNION PACIFIC CORP XNYS USD	Freight rail transport	0.84%	US
JPMORGAN CHASE & CO XNYS USD	Other monetary intermediation	0.82%	US
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.82%	US
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	0.77%	CH

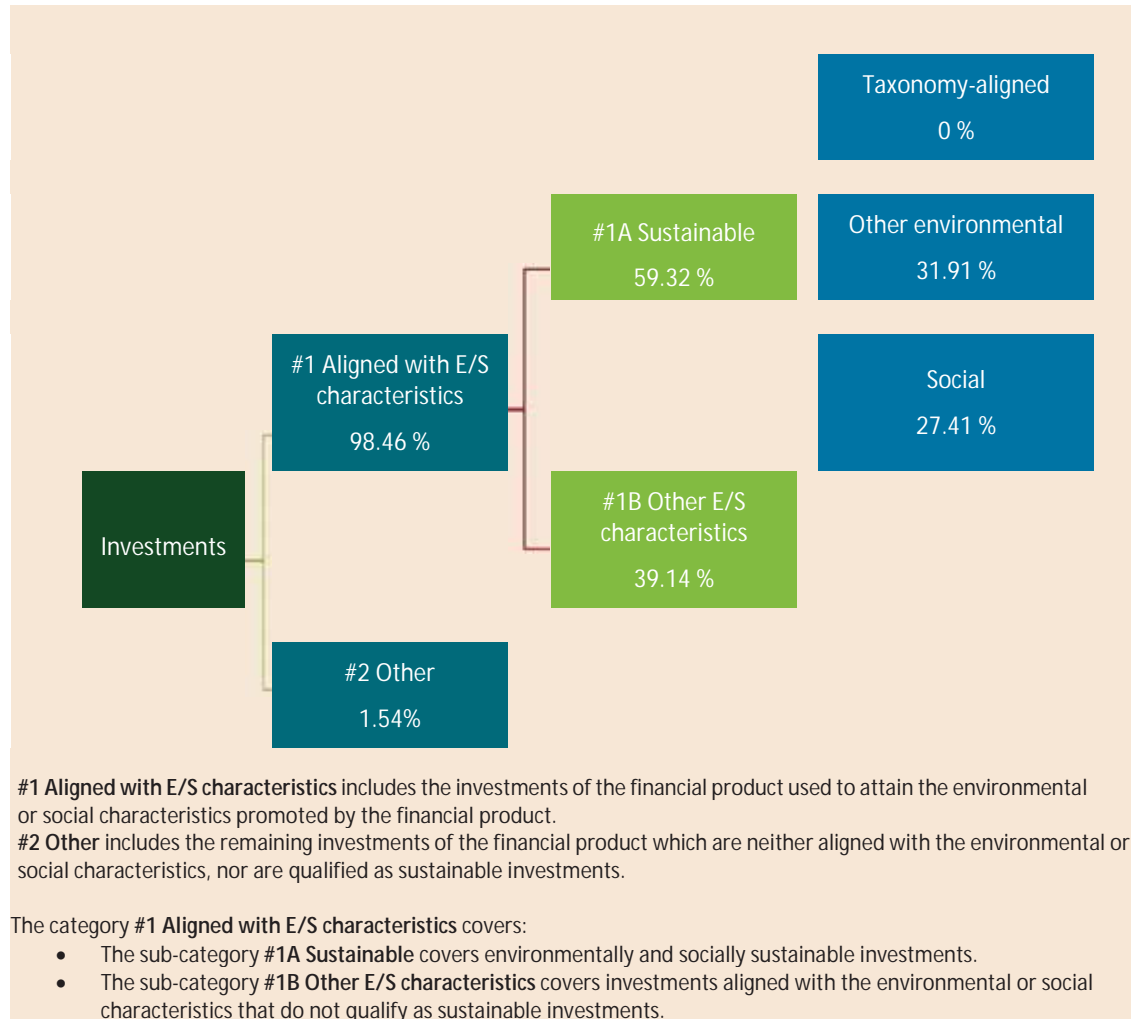
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Non-life insurance	6.96%
Other monetary intermediation	6.66%
Manufacture of communication equipment	4.95%
Other software publishing	4.41%
Manufacture of basic pharmaceutical products	4.28%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	3.47%
Freight rail transport	2.84%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	2.77%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.69%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	2.64%
Renting and operating of own or leased real estate	2.51%
Manufacture of electrical equipment	2.37%
Wireless telecommunications activities	2.27%
Other information service activities n.e.c.	2.06%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.05%
Web portals	2.03%
Manufacture of food products	1.81%
Life insurance	1.69%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.64%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.56%
Research and experimental development on biotechnology	1.51%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	1.32%
Wholesale of pharmaceutical goods	1.31%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.22%
Administration of financial markets	1.18%
Activities of insurance agents and brokers	1.16%
Computer programming, consultancy and related activities	1.12%

Data processing, hosting and related activities	1.11%
Manufacture of electronic components	1.11%
Manufacture of motor vehicles	1.07%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.01%
Satellite telecommunications activities	0.95%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.86%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.76%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.74%
Retail trade of motor vehicle parts and accessories	0.72%
Water collection, treatment and supply	0.69%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.61%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.6%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.59%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.58%
Wired telecommunications activities	0.58%
Treatment and disposal of non-hazardous waste	0.55%
Other postal and courier activities	0.52%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.52%
Security systems service activities	0.51%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.51%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.5%
Manufacture of fertilisers and nitrogen compounds	0.49%
Manufacture of fluid power equipment	0.48%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.47%
Production of electricity	0.47%
Distilling, rectifying and blending of spirits	0.47%
Other credit granting	0.46%
Other transportation support activities	0.45%
Manufacture of tools	0.44%
Manufacture of beer	0.43%

Reinsurance	0.39%
Other	0.37%
Manufacture of cocoa, chocolate and sugar confectionery	0.36%
Collection of non-hazardous waste	0.35%
Transport via pipeline	0.34%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.34%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.33%
Other human health activities	0.32%
Freight transport by road	0.32%
Manufacture of ceramic sanitary fixtures	0.31%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.3%
Distribution of electricity	0.3%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.26%
Other personal service activities	0.26%
Manufacture of railway locomotives and rolling stock	0.25%
Manufacture of pharmaceutical preparations	0.25%
Manufacture of other pumps and compressors	0.25%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.23%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.21%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.21%
Transmission of electricity	0.2%
Retail sale of watches and jewellery in specialised stores	0.2%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.2%
Trusts, funds and similar financial entities	0.18%
Hospital activities	0.18%
Computer consultancy activities	0.18%
Construction of residential and non-residential buildings	0.18%
Other information technology and computer service activities	0.16%
Retail sale of flowers, plants, seeds, fertilisers, pet animals and pet food in specialised stores	0.16%

Manufacture of macaroni, noodles, couscous and similar farinaceous products	0.14%
Private security activities	0.13%
Manufacture of concrete products for construction purposes	0.13%
Wholesale of chemical products	0.12%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.11%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.11%
Security and commodity contracts brokerage	0.11%
Activities of employment placement agencies	0.11%
Mining of iron ores	0.11%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.1%
Restaurants and mobile food service activities	0.1%
Computer programming activities	0.1%
Copper production	0.1%
Advertising agencies	0.1%
Operation of dairies and cheese making	0.1%
Management of real estate on a fee or contract basis	0.1%
Civil engineering	0.09%
Other cleaning activities	0.09%
Manufacture of consumer electronics	0.09%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.09%
Sale of cars and light motor vehicles	0.09%
Gambling and betting activities	0.09%
Manufacture of magnetic and optical media	0.09%
Sea and coastal freight water transport	0.08%
Manufacture of refined petroleum products	0.08%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.07%
Manufacture of industrial gases	0.06%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

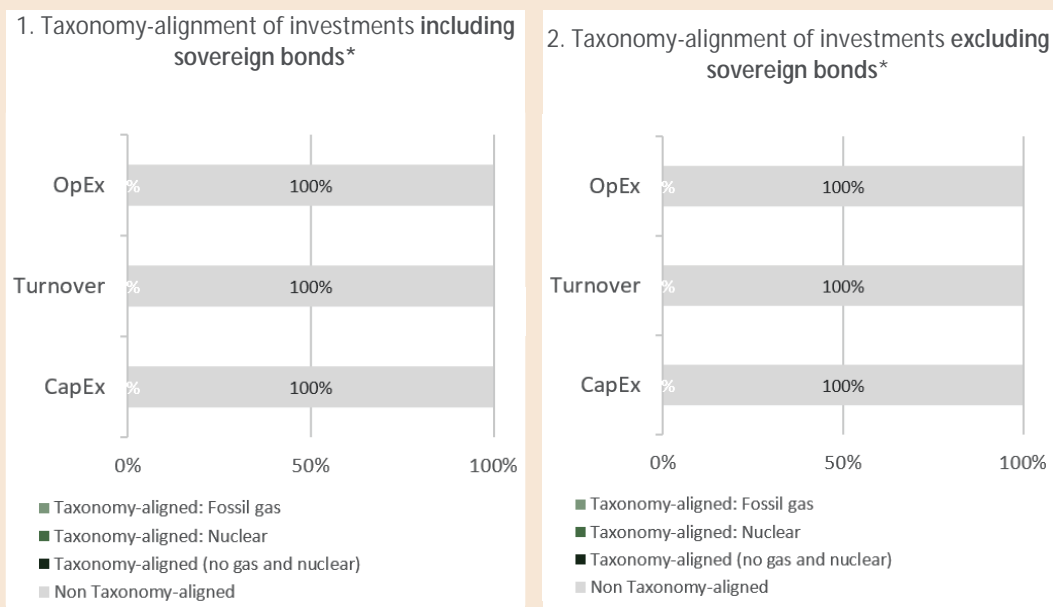
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 31.91% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 27.41% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 1.54% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - SWITZERLAND EQUITY

Entity LEI: 2138001ELXVWPC8ELB48

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 77.22% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	124.43 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	161.08 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	100%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	9.25%	CH
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	8.21%	CH
NOVARTIS AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	6.84%	CH
UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Other activities auxiliary to financial services, except	6.01%	CH

	insurance and pension funding		
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	5.08%	CH
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Non-life insurance	4.89%	CH
SWISSCOM AG-REG XSWX CHF	Wired telecommunications activities	4.34%	CH
ABB LTD-REG XSWX CHF	Manufacture of electric motors, generators and transformers	4.34%	CH
SIG GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	3.96%	CH
BARRY CALLEBAUT AG-REG XSWX CHF	Manufacture of cocoa, chocolate and sugar confectionery	3.92%	CH
FISCHER (GEORG)-REG XSWX CHF	Manufacture of fluid power equipment	3.85%	CH
LONZA GROUP AG-REG XSWX CHF	Other human health activities	3.51%	CH
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG XSWX CHF	Manufacture of jewellery and related articles	3.2%	CH
VAT GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of other taps and valves	3.13%	CH
STRAUMANN HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.08%	CH

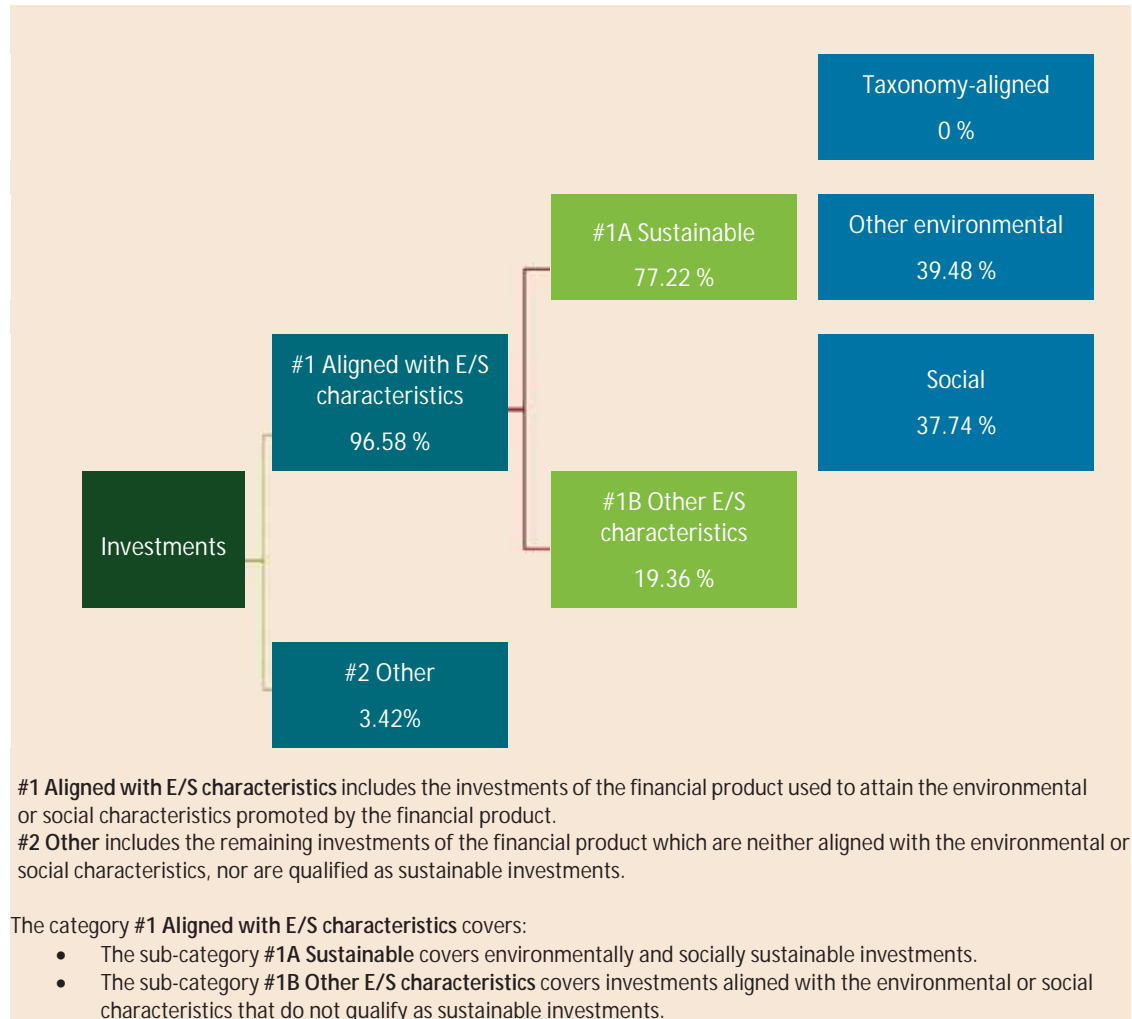
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	17.34%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	11.09%
Manufacture of food products	9.25%
Manufacture of cocoa, chocolate and sugar confectionery	5.56%
Non-life insurance	4.89%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	4.74%
Wired telecommunications activities	4.34%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	4.34%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	3.96%
Manufacture of fluid power equipment	3.85%
Other human health activities	3.51%
Manufacture of jewellery and related articles	3.2%
Manufacture of other taps and valves	3.13%
Manufacture of concrete products for construction purposes	2.6%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.55%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	2.1%
Renting and operating of own or leased real estate	1.86%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.85%
Life insurance	1.55%
Manufacture of other rubber products	1.3%
Other software publishing	1.23%
Other transportation support activities	1.21%
Activities of holding companies	1.07%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.04%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.86%
Computer programming, consultancy and related activities	0.83%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.46%
Temporary employment agency activities	0.3%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

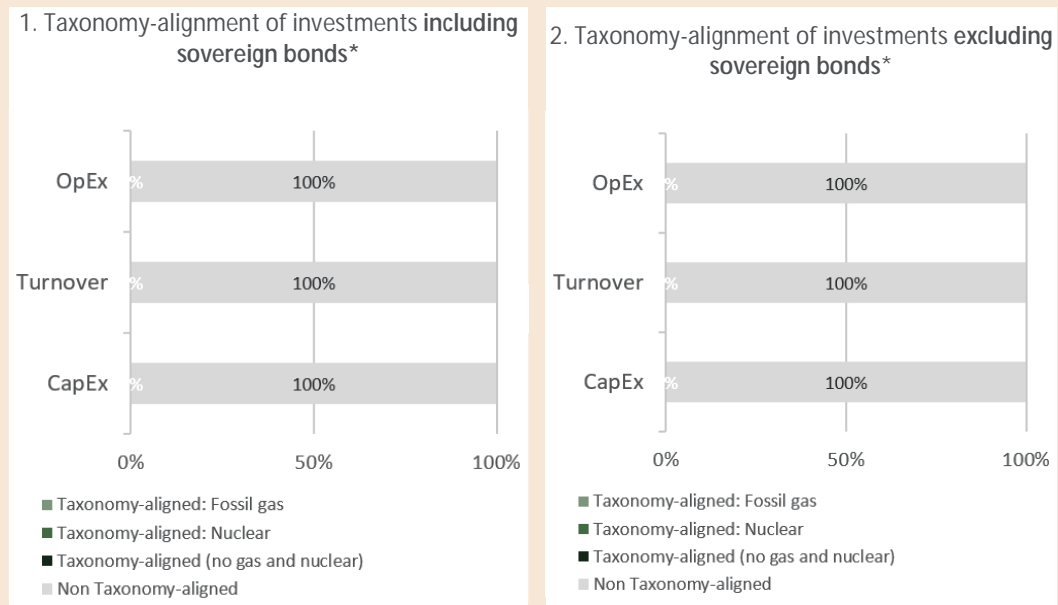
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 39.48% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 37.74% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.42% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics

Not applicable.

that they
promote.

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<div style="display: flex; align-items: center;"> ●● <input type="checkbox"/> YES </div>	<div style="display: flex; align-items: center;"> ● <input checked="" type="checkbox"/> NO </div>
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 38.69% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	169.5 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	214.79 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	93.15%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	5.31%	GB
DIAGEO PLC XLON GBP	Distilling, rectifying and blending of spirits	4.19%	GB

SHELL PLC XLON GBP	Manufacture of refined petroleum products	4.18%	GB
BP PLC XLON GBP	Manufacture of refined petroleum products	3.7%	GB
RECKITT BENCKISER GROUP PLC XLON GBP	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	3.65%	GB
EXPERIAN PLC XLON GBP	Other information service activities n.e.c.	3.5%	IE
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP XLON GBP	Administration of financial markets	3.4%	GB
GSK PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.35%	GB
RENTOKIL INITIAL PLC XLON GBP	Other cleaning activities	2.92%	GB
WEIR GROUP PLC/THE XLON GBP	Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	2.48%	GB
STANDARD CHARTERED PLC XLON GBP	Other monetary intermediation	2.46%	GB
PRUDENTIAL PLC XLON GBP	Life insurance	2.36%	GB
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC XLON GBP	Manufacture of communication equipment	2.29%	GB
4IMPRINT GROUP PLC XLON GBP	Advertising agencies	2.29%	GB
LEGAL & GENERAL GROUP PLC XLON GBP	Life insurance	2.26%	GB

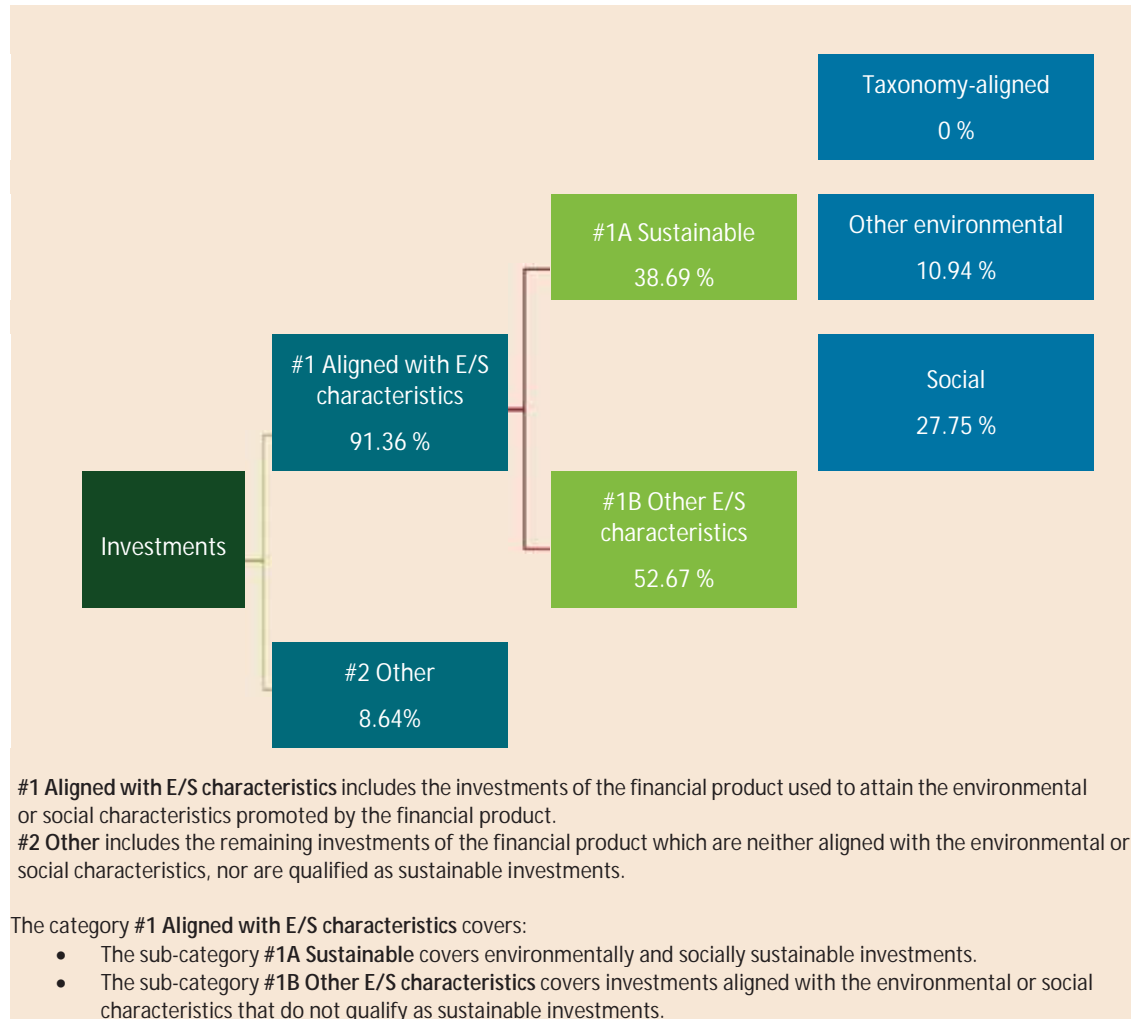
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	10.13%
Manufacture of refined petroleum products	7.87%
Life insurance	6.26%
Other monetary intermediation	5.67%
Other software publishing	5.33%
Web portals	4.62%
Distilling, rectifying and blending of spirits	4.19%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	3.65%
Other information service activities n.e.c.	3.5%
Administration of financial markets	3.4%
Other cleaning activities	2.92%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.63%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	2.48%
Manufacture of communication equipment	2.29%
Advertising agencies	2.29%
Manufacture of weapons and ammunition	2.2%
Renting and operating of own or leased real estate	2.12%
Rental and leasing activities	2%
Retail sale of furniture, lighting equipment and other household articles in specialised stores	1.93%
Computer programming, consultancy and related activities	1.91%
Activities of holding companies	1.88%
Extraction of natural gas	1.62%
Mining of other non-ferrous metal ores	1.51%
Manufacture of fluid power equipment	1.48%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.36%
Other information technology and computer service activities	1.34%
Retail sale via mail order houses or via Internet	1.29%
Manufacture of cement	1.22%
Security and commodity contracts brokerage	1.2%

Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.15%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.1%
Market research and public opinion polling	1.08%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.07%
Manufacture of textiles	1.05%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.04%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.96%
Research and experimental development on biotechnology	0.7%
Manufacture of ceramic tiles and flags	0.65%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.55%
Manufacture of batteries and accumulators	0.27%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.11%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● *Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?*

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

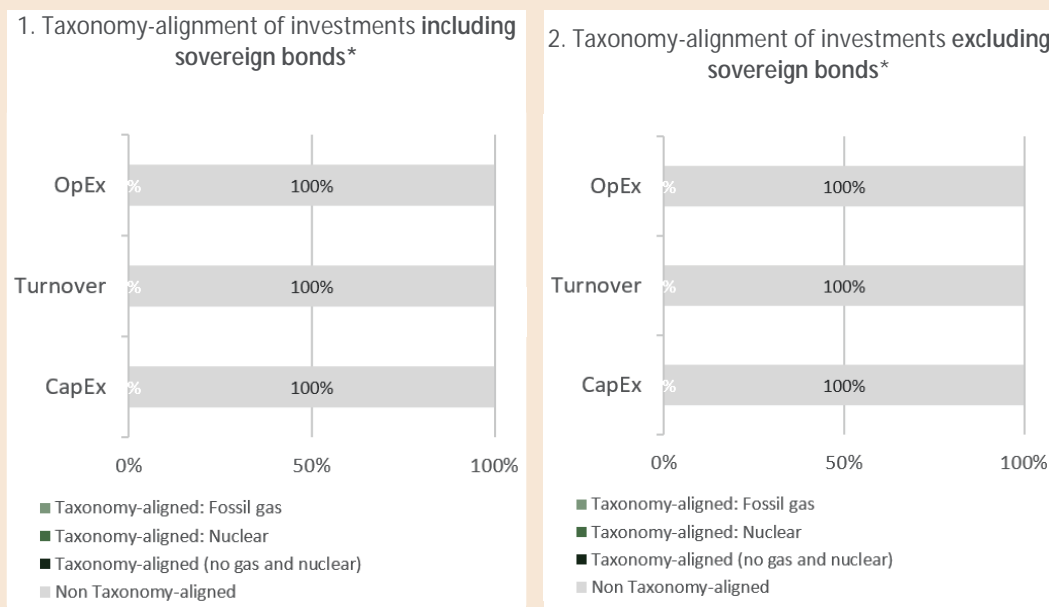
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 10.94% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 27.75% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.64% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - US CREDIT Entity LEI: 2138001K1UWJEUHHLH73
SHORT DURATION IG

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<p>●● <input type="checkbox"/> YES</p>	<p>● ● <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
<p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p>It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 36.57% of sustainable investments</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> with a social objective</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises. AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● *How did the sustainability indicators perform?*

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.72 Score over max 10	6.61 Score over max 10	100%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
FITB 3.65% - 25/01/2024 Call	Other monetary intermediation	2.06%	US
SCHW Float - 13/05/2026 Call	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.91%	US
STT 2.354% Var - 01/11/2025 Call	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.88%	US
GM 6.05% - 10/10/2025	Manufacture of motor vehicles	1.78%	US
BK 4.414% Var - 24/07/2026 Call	Trusts, funds and similar financial entities	1.77%	US
TFC 4.26% Var - 28/07/2026 Call	Other monetary intermediation	1.77%	US
ANZ 5.088% - 08/12/2025	Other monetary intermediation	1.58%	US
JPM 3.845% Var - 14/06/2025 Call	Other monetary intermediation	1.4%	US
BWP 4.95% - 15/12/2024 Call	Transport via pipeline	1.4%	US
MS 4.679% Var - 17/07/2026 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.38%	US
ABBV 3.6% - 14/05/2025 Call	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.34%	US
JPM 2.083% Var - 22/04/2026 Call	Other monetary intermediation	1.28%	US
BMO Float - 15/09/2026	Other monetary intermediation	1.23%	CA
HBAN 5.699% Var - 18/11/2025 Call	Other monetary intermediation	1.19%	US
BNS 5.25% - 06/12/2024	Other monetary intermediation	1.18%	CA

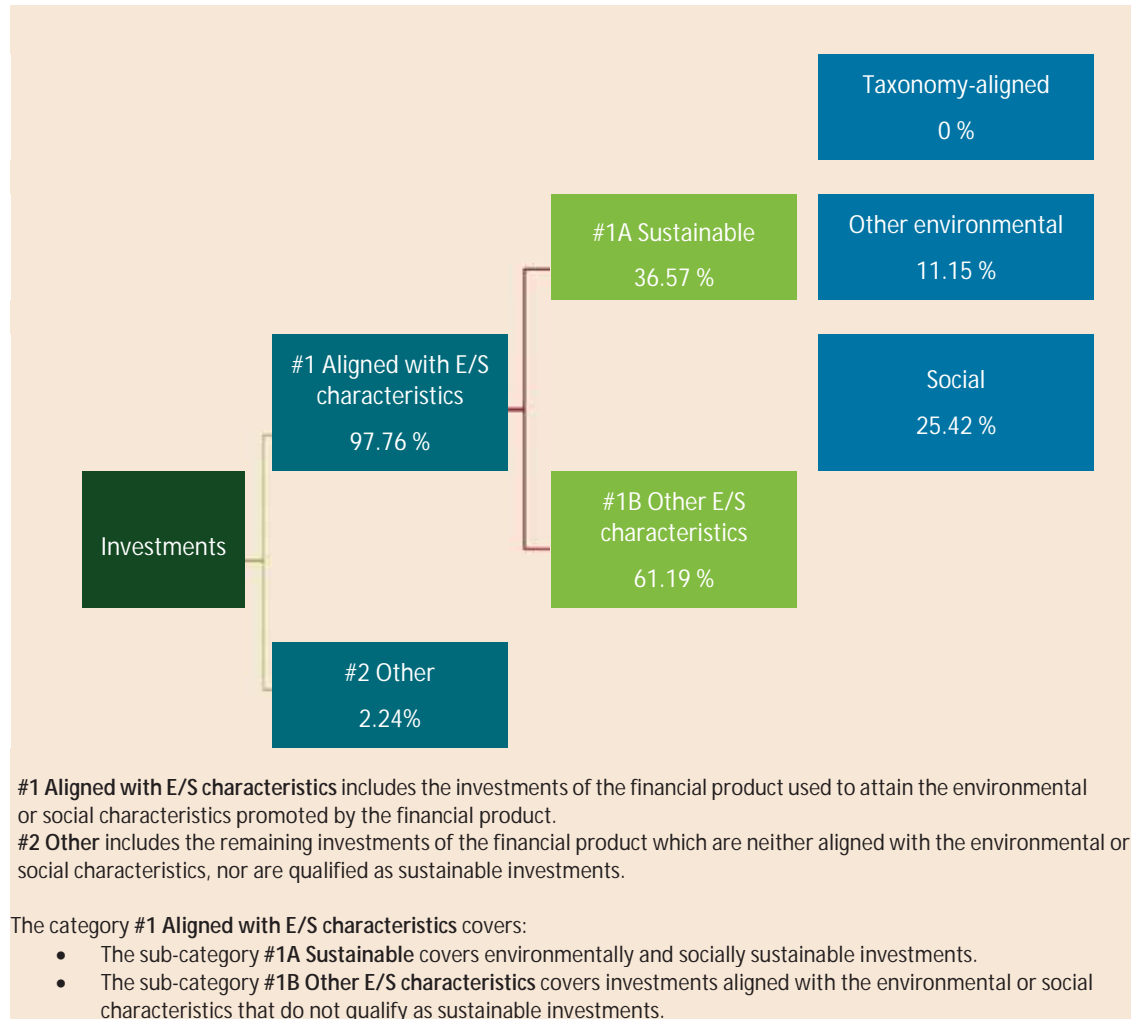
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	37.81%
Transport via pipeline	5.46%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	5.42%
Trusts, funds and similar financial entities	5.1%
Security and commodity contracts brokerage	4.03%
Life insurance	3.86%
Manufacture of motor vehicles	3.81%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.57%
Renting and operating of own or leased real estate	2.67%
Financial leasing	1.67%
Motion picture, video and television programme production activities	1.41%
Activities of holding companies	1.35%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.34%
Manufacture of electronic components	1.32%
Manufacture of games and toys	1.16%
Other software publishing	1.12%
Satellite telecommunications activities	1.07%
Distribution of electricity	1.03%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.01%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.91%
Rental and leasing activities	0.91%
Renting and leasing of trucks	0.91%
Non-life insurance	0.9%
Manufacture of refined petroleum products	0.87%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.82%
Hospital activities	0.74%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.66%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.59%
Service activities incidental to land transportation	0.57%

Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.57%
Manufacture of plastic packing goods	0.52%
Other manufacturing n.e.c.	0.52%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	0.46%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.45%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.4%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.39%
Research and experimental development on biotechnology	0.38%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	0.38%
Other business support service activities n.e.c.	0.34%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.29%
Other human health activities	0.27%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.27%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.26%
Wireless telecommunications activities	0.26%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.25%
Wired telecommunications activities	0.24%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.24%
Restaurants and mobile food service activities	0.24%
Manufacture of food products	0.22%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

Yes

In fossil gas In nuclear energy

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

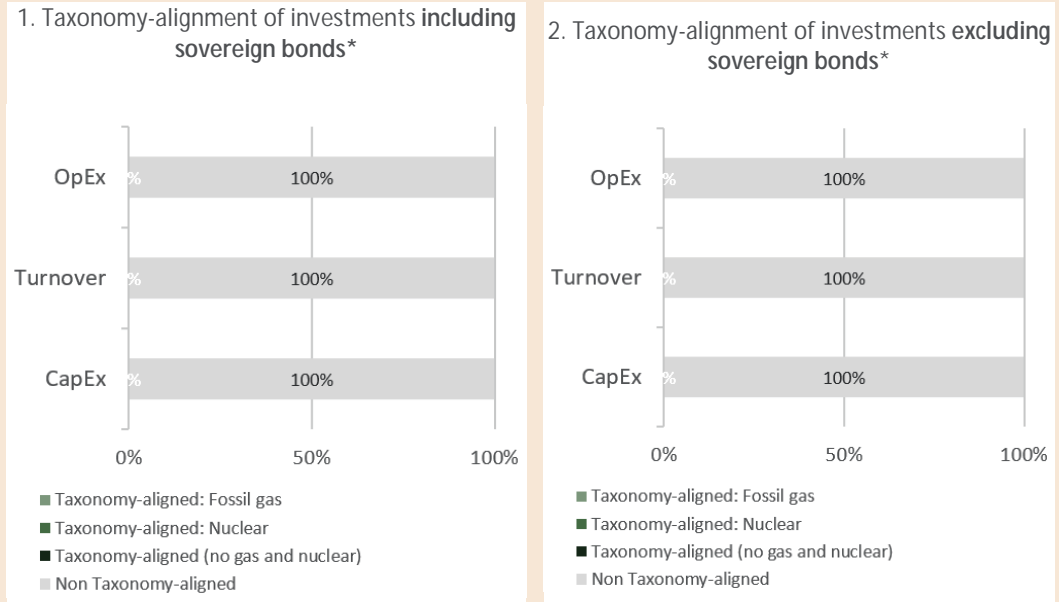
No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.


Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 11.15% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 25.42% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 2.24% of the Financial Product's Net Asset Value.

The "other" assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - US ENHANCED HIGH YIELD BONDS

Entity LEI: 213800FKWSIZVZ5JGJ30

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 23.44% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	4.82 Score over max 10	4.79 Score over max 10	100%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
RAX 8.625% - 15/11/2024 Call	Other software publishing	1.18%	US
NLSN 5% - 01/02/2025 Call	Other information service activities n.e.c.	1.11%	LU
ARGID 6% - 15/02/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.11%	IE
NCX 5.25% - 01/08/2023 Call	Manufacture of other organic basic chemicals	1.04%	CA
DAEHIM 5.875% - 01/06/2025 Call	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.02%	US
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.02%	US
ARMK 6.375% - 01/05/2025 Call	Other food service activities	1.01%	US
BWY 5.5% - 15/04/2024 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.01%	US
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Web portals	0.98%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.97%	US
CMLP 5.75% - 01/04/2025 Call	Transport via pipeline	0.95%	US
DNB 10.25% - 15/02/2027 Call	Other information service activities n.e.c.	0.93%	US
RDIO 6.75% - 15/07/2025 Call	Other manufacturing n.e.c.	0.92%	US
SIRCOM 11% - 15/07/2027 Call	Other software publishing	0.86%	US
BGS 5.25% - 01/04/2025 Call	Manufacture of condiments and seasonings	0.86%	US

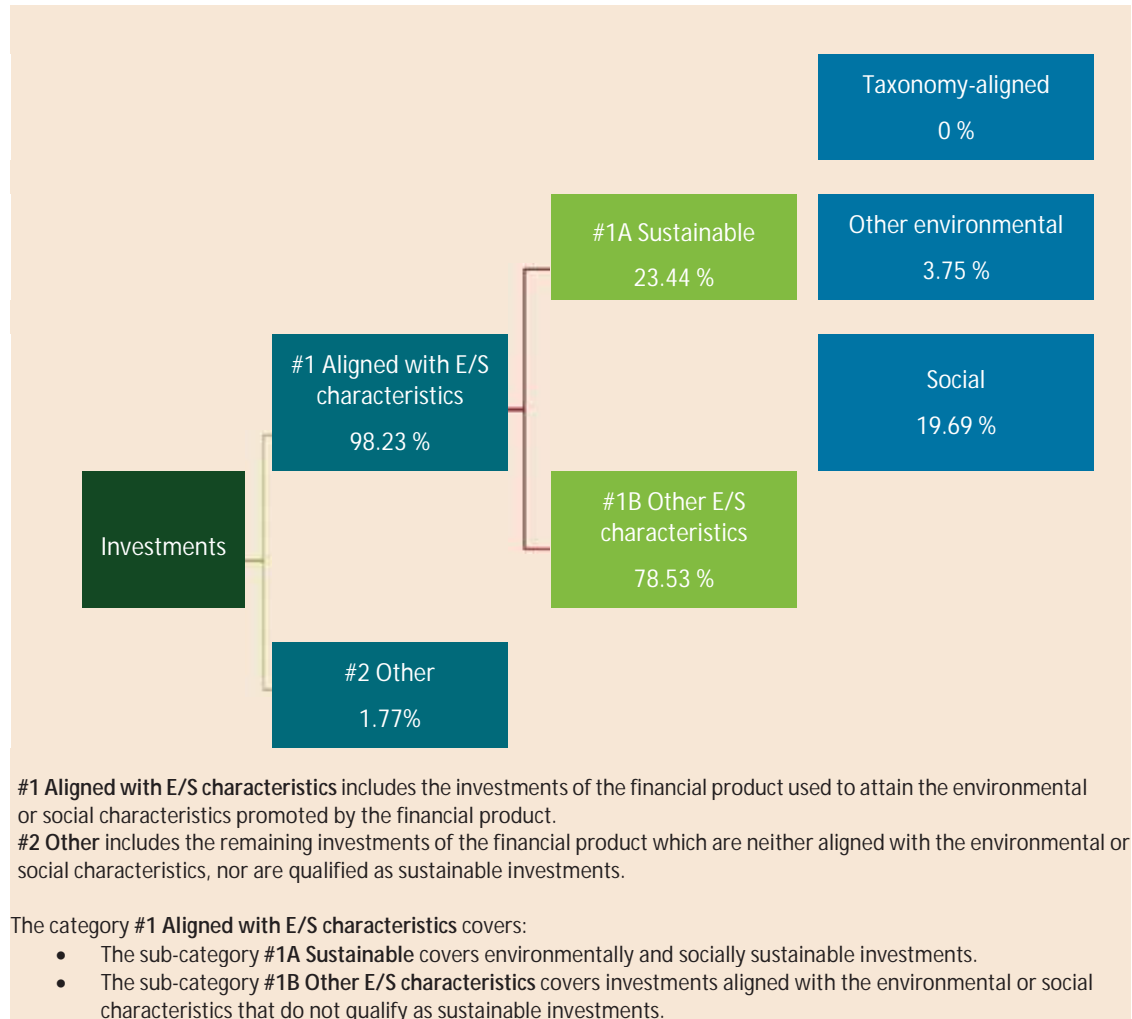
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of other articles of paper and paperboard	6.41%
Other software publishing	6.01%
Satellite telecommunications activities	4.71%
Television programming and broadcasting activities	3.98%
Renting and operating of own or leased real estate	3.94%
Transport via pipeline	3.84%
Other information service activities n.e.c.	3.48%
Gambling and betting activities	3.34%
Wired telecommunications activities	2.7%
Manufacture of batteries and accumulators	2.4%
Other monetary intermediation	2.24%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	2.24%
Private security activities	2.2%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	2.02%
Other human health activities	1.96%
Hospital activities	1.92%
Restaurants and mobile food service activities	1.76%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.75%
Other manufacturing n.e.c.	1.72%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.58%
Retail sale of automotive fuel in specialised stores	1.54%
Activities of holding companies	1.46%
Rental and leasing activities	1.43%
Manufacture of other organic basic chemicals	1.33%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.3%
Manufacture of hollow glass	1.27%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.2%
Web portals	1.16%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%
Wireless telecommunications activities	1.13%

Freight transport by road	1.06%
Other food service activities	1.02%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.02%
Manufacture of communication equipment	1.02%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.02%
Other credit granting	1%
Motion picture, video and television programme production activities	0.96%
Aluminium production	0.96%
Freight rail transport	0.91%
Manufacture of light metal packaging	0.9%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.88%
Manufacture of condiments and seasonings	0.86%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.84%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.78%
Advertising agencies	0.74%
Sale of cars and light motor vehicles	0.7%
Activities of insurance agents and brokers	0.7%
Manufacture of grain mill products	0.69%
Manufacture of wearing apparel	0.67%
Manufacture of cement	0.66%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.66%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.64%
Manufacture of plastic packing goods	0.63%
Collection of hazardous waste	0.57%
Manufacture of underwear	0.57%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.5%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.5%
Processing and preserving of meat	0.48%
Activities of amusement parks and theme parks	0.46%

Manufacture of footwear	0.44%
Computer programming, consultancy and related activities	0.43%
Funeral and related activities	0.39%
Other publishing activities	0.37%
Retail sale of sporting equipment in specialised stores	0.31%
Processing and preserving of poultry meat	0.3%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.25%
Manufacture of motor vehicles	0.25%
Support activities to performing arts	0.25%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.24%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.23%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.16%
Wholesale of chemical products	0.13%
Publishing of newspapers	0.13%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.13%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.1%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.09%
Accommodation	0.08%
Manufacture of games and toys	0.08%
Manufacture of electrical equipment	0.06%
Other amusement and recreation activities	0.01%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● ***Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?***

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

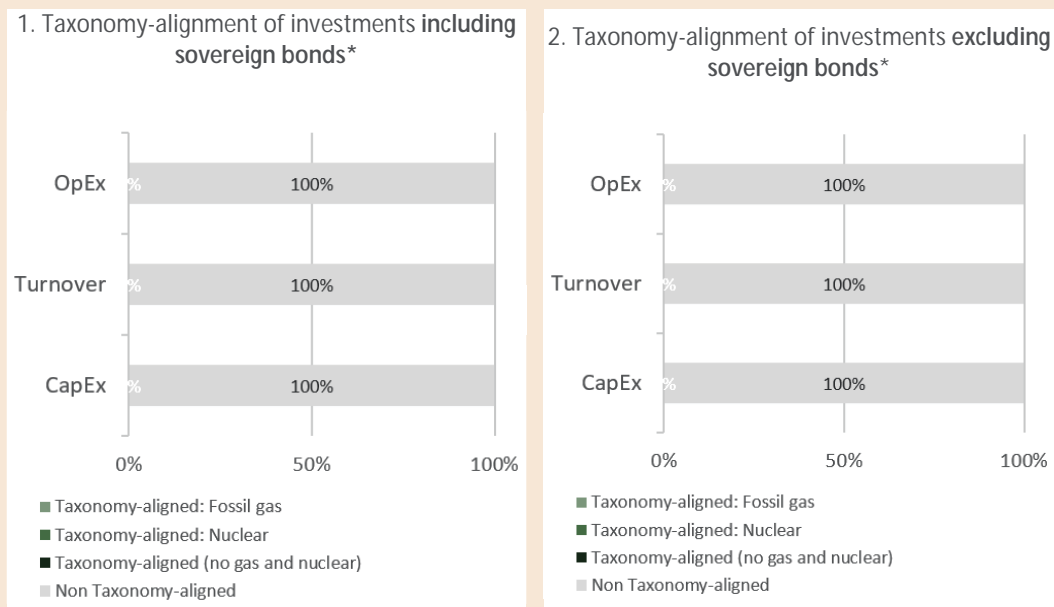
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.


Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 3.75% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 19.69% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 1.77% of the Financial Product's Net Asset Value.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS Entity LEI: 213800MRE1HGV6R96K78

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 20.93% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

● How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	4.87 Score over max 10	4.79 Score over max 10	100%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.17%	US
ABEGT 9.75% - 01/03/2027 Call	Web portals	1.13%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Freight rail transport	0.95%	US
VCVHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Other information service activities n.e.c.	0.94%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of other organic basic chemicals	0.9%	US
GRSTAR 5.75% - 01/12/2025 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.86%	US
BWY 7.25% - 15/04/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.84%	US
SBPLLC 6.375% - 30/09/2026 Call	Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.83%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.79%	US
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Other software publishing	0.78%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Other software publishing	0.75%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Private security activities	0.74%	CA
OXY 6.45% - 15/09/2036	Extraction of crude petroleum	0.72%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Other software publishing	0.67%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.67%	US

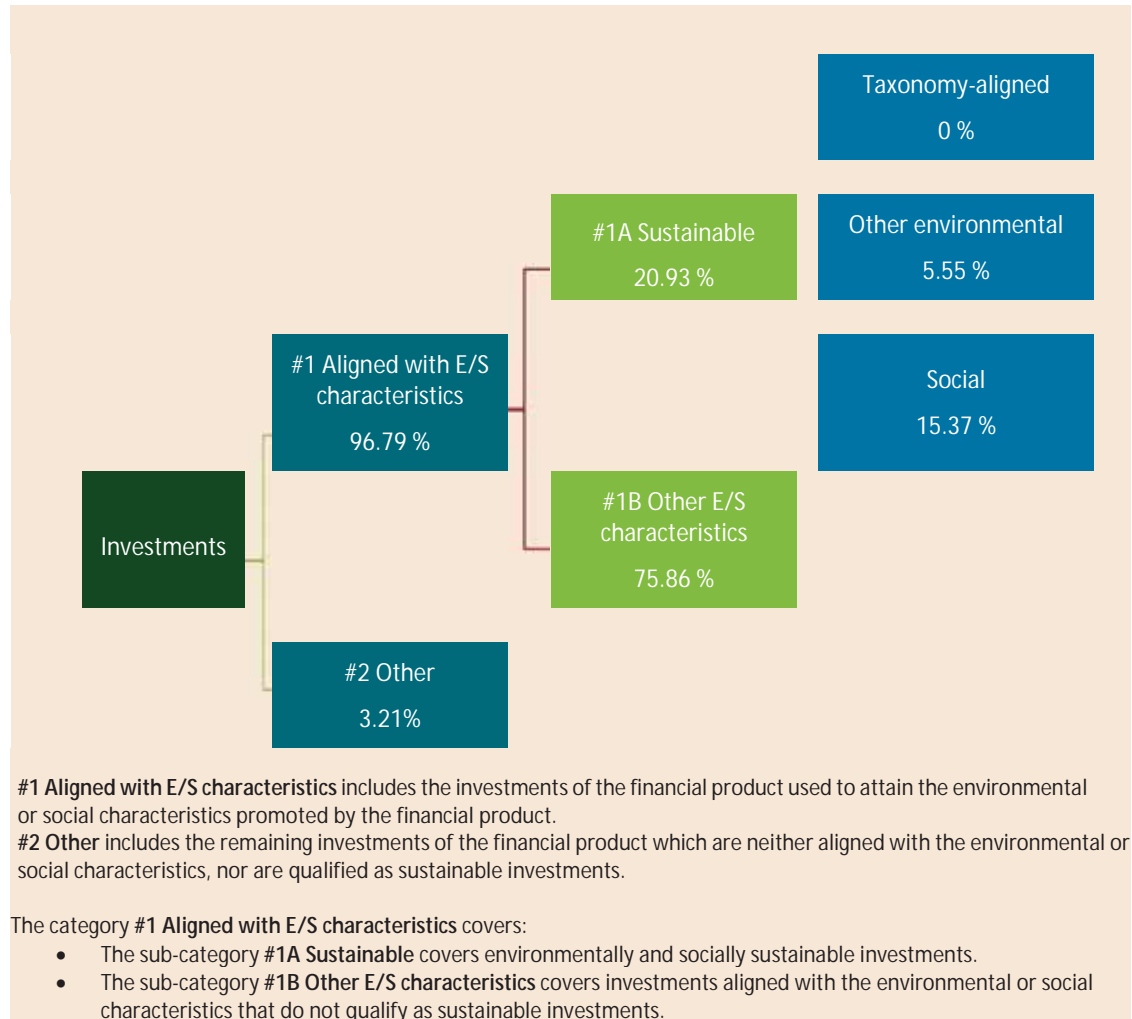
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● ***In which economic sectors were the investments made?***

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	8.18%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	5.63%
Transport via pipeline	5.17%
Satellite telecommunications activities	4.31%
Extraction of crude petroleum and natural gas	3.48%
Renting and operating of own or leased real estate	3.17%
Private security activities	2.83%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.66%
Wired telecommunications activities	2.46%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	2.4%
Other human health activities	2.19%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.03%
Restaurants and mobile food service activities	1.74%
Other information service activities n.e.c.	1.72%
Gambling and betting activities	1.68%
Other monetary intermediation	1.59%
Web portals	1.58%
Manufacture of communication equipment	1.55%
Manufacture of light metal packaging	1.38%
Activities of insurance agents and brokers	1.33%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.32%
Manufacture of motor vehicles	1.23%
Television programming and broadcasting activities	1.23%
Manufacture of other organic basic chemicals	1.21%
Sea and coastal passenger water transport	1.21%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	1.14%
Other credit granting	1.14%
Sale of cars and light motor vehicles	1.1%
Computer programming, consultancy and related activities	1.09%

Support activities for petroleum and natural gas extraction	1.09%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	1.09%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.08%
Hotels and similar accommodation	1.08%
Extraction of crude petroleum	1.07%
Manufacture of electrical equipment	0.99%
Other food service activities	0.95%
Freight rail transport	0.95%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.95%
Hospital activities	0.95%
Other manufacturing n.e.c.	0.94%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.91%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.9%
Wireless telecommunications activities	0.88%
Manufacture of grain mill products	0.84%
Accommodation	0.82%
Motion picture, video and television programme production activities	0.79%
Retail sale of automotive fuel in specialised stores	0.79%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.78%
Rental and leasing activities	0.75%
Publishing of newspapers	0.71%
Advertising agencies	0.63%
Support activities to performing arts	0.62%
Fitness facilities	0.59%
Processing and preserving of poultry meat	0.56%
Manufacture of batteries and accumulators	0.53%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.5%
Manufacture of cement	0.5%
Market research and public opinion polling	0.48%
Book publishing	0.44%

Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.43%
Research and experimental development on biotechnology	0.42%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.4%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.4%
Manufacture of hollow glass	0.38%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.37%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.36%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.35%
Manufacture of plastic packing goods	0.35%
Freight transport by road	0.35%
Real estate activities	0.35%
Manufacture of sports goods	0.33%
Manufacture of other tanks, reservoirs and containers of metal	0.32%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.32%
Aluminium production	0.32%
Manufacture of food products	0.29%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.28%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.28%
Manufacture of footwear	0.27%
Construction of residential and non-residential buildings	0.27%
Education	0.26%
Wholesale of chemical products	0.24%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.21%
Printing and reproduction of recorded media	0.2%
Manufacture of electronic components	0.16%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.1%
Manufacture of builders ware of plastic	0.08%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

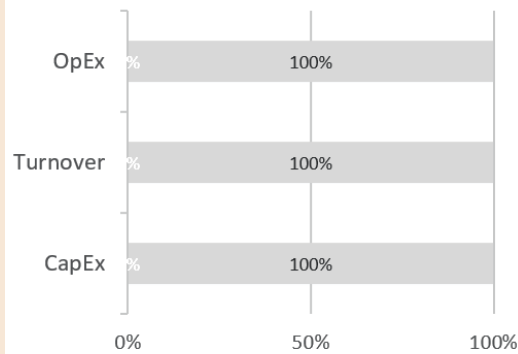
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

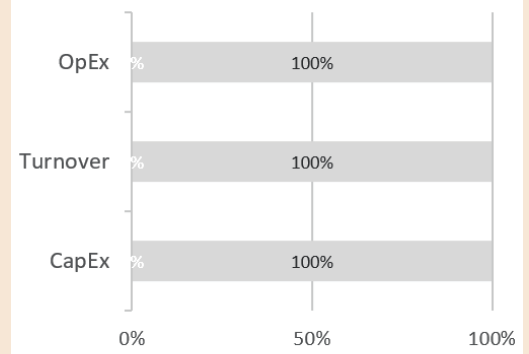
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



Taxonomy-aligned: Fossil gas
 Taxonomy-aligned: Nuclear
 Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
 Non Taxonomy-aligned

Taxonomy-aligned: Fossil gas
 Taxonomy-aligned: Nuclear
 Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
 Non Taxonomy-aligned

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**


The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.


- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 5.55% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 15.37% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining “Other” investments represented 3.21% of the Financial Product’s Net Asset Value.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - US SHORT DURATION HIGH YIELD BONDS Entity LEI: 2138002N3U1G1LJ4YI08

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input type="checkbox"/> YES	<input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 20.43% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	4.89 Score over max 10		100%

● ***... And compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?***

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report’s reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top Investments	Sector	Proportion	Country
ARGIHC 7% - 15/06/2025 Call	Restaurants and mobile food service activities	1.43%	US
ARMK 6.375% - 01/05/2025 Call	Other food service activities	1.38%	US
BWY 5.5% - 15/04/2024 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.34%	US
XHR 6.375% - 15/08/2025 Call	Renting and operating of own or leased real estate	1.34%	US
SRCL 5.375% - 15/07/2024 Call	Collection of hazardous waste	1.27%	US
GTN 5.875% - 15/07/2026 Call	Television programming and broadcasting activities	1.27%	US
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.26%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Other information service activities n.e.c.	1.25%	US
USFOOD 6.25% - 15/04/2025 Call	Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	1.21%	US
WLSC 6.125% - 15/06/2025 Call	Rental and leasing activities	1.21%	US
CMLP 5.75% - 01/04/2025 Call	Transport via pipeline	1.19%	US
BMCAUS 5% - 15/02/2027 Call	Manufacture of other builders' carpentry and joinery	1.18%	US
COMM 6% - 01/03/2026 Call	Manufacture of communication equipment	1.15%	US
AVNT 5.75% - 15/05/2025 Call	Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.12%	US
ARGID 5.25% - 30/04/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.1%	IE

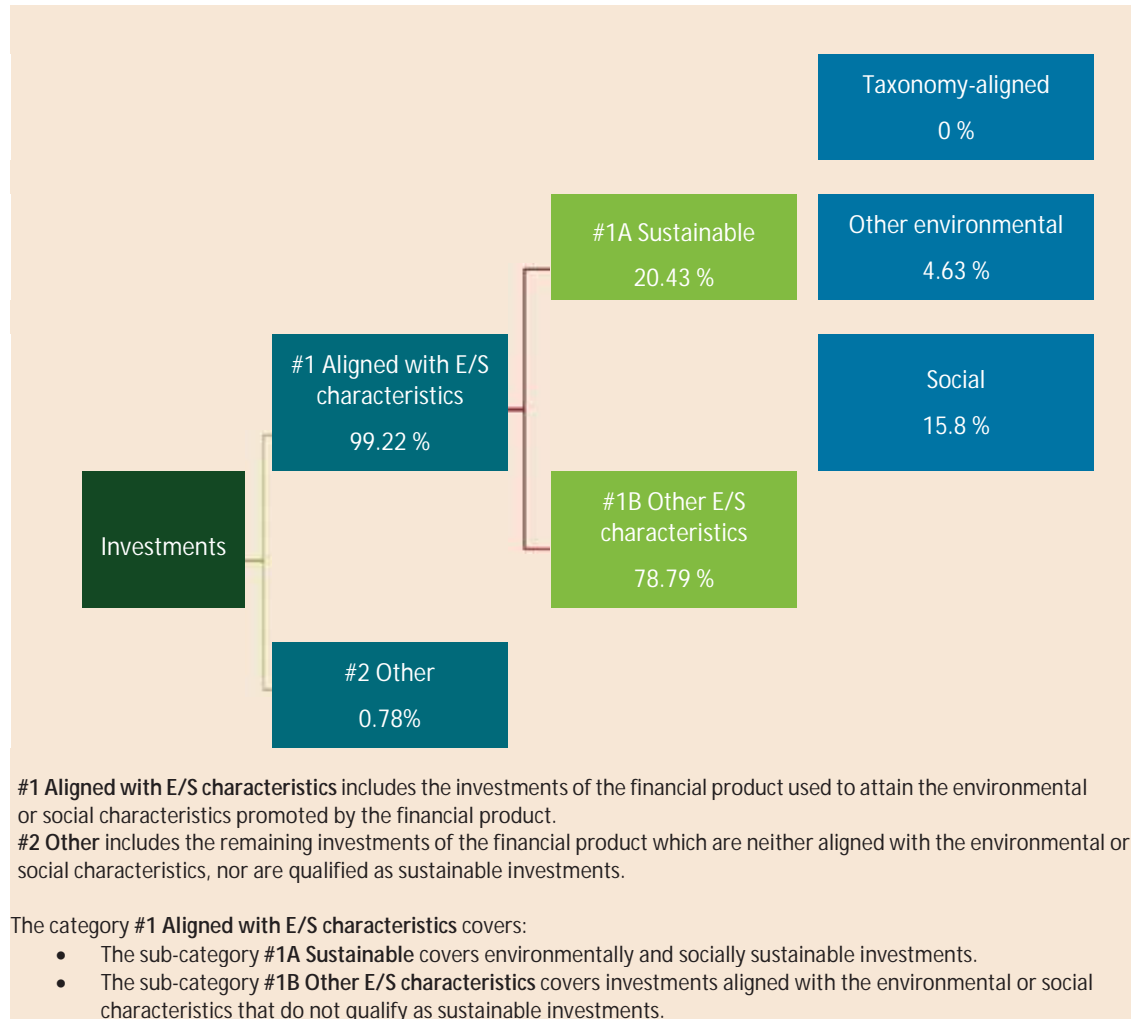
The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of other articles of paper and paperboard	5.71%
Renting and operating of own or leased real estate	5.68%
Satellite telecommunications activities	5.24%
Other software publishing	4.14%
Private security activities	4.1%
Gambling and betting activities	3.63%
Other monetary intermediation	3.3%
Transport via pipeline	3.08%
Television programming and broadcasting activities	2.96%
Activities of holding companies	2.91%
Hospital activities	2.81%
Other food service activities	2.47%
Restaurants and mobile food service activities	2.24%
Wired telecommunications activities	2.18%
Other human health activities	2.15%
Manufacture of hollow glass	2.12%
Manufacture of communication equipment	2.06%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	2.05%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	1.88%
Other manufacturing n.e.c.	1.82%
Activities of amusement parks and theme parks	1.55%
Manufacture of light metal packaging	1.46%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.44%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	1.44%
Other credit granting	1.44%
Advertising agencies	1.42%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.39%
Manufacture of motor vehicles	1.37%
Manufacture of batteries and accumulators	1.3%
Collection of hazardous waste	1.27%

Other information service activities n.e.c.	1.25%
Rental and leasing activities	1.21%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.12%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.11%
Freight rail transport	1.01%
Sale of cars and light motor vehicles	0.92%
Motion picture, video and television programme production activities	0.9%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.84%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.84%
Manufacture of underwear	0.83%
Manufacture of condiments and seasonings	0.8%
Aluminium production	0.79%
Manufacture of plastic packing goods	0.78%
Activities of insurance agents and brokers	0.78%
Manufacture of electrical equipment	0.73%
Wireless telecommunications activities	0.7%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.67%
Manufacture of grain mill products	0.61%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.61%
Web portals	0.6%
Retail sale of automotive fuel in specialised stores	0.54%
Support activities to performing arts	0.49%
Retail sale of sporting equipment in specialised stores	0.49%
Computer programming, consultancy and related activities	0.47%
Manufacture of games and toys	0.46%
Publishing of newspapers	0.46%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.41%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.4%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.37%
Wholesale of chemical products	0.35%

Manufacture of computers and peripheral equipment	0.31%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.29%
Other amusement and recreation activities	0.28%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.24%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.24%
Construction of residential and non-residential buildings	0.22%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.14%
Accommodation	0.06%
Processing and preserving of meat	0.05%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.03%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- *Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?*

Yes

In fossil gas In nuclear energy

No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

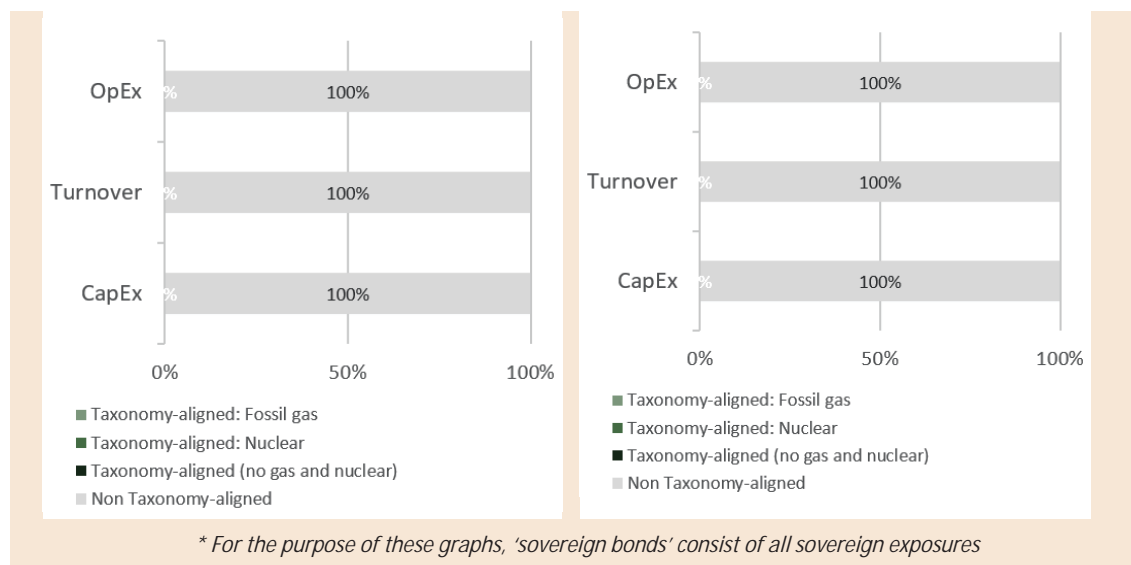
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.


 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.


 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?**

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 4.63% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 **What was the share of socially sustainable investments?**

During the reference period, the Financial Product invested in 15.8% of sustainable investments with a social objective.

 **What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The remaining "Other" investments represented 0.78% of the Financial Product's Net Asset Value.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

