

Informe semestral

A 30 de junio de 2023

AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES

(Fonds Commun de Placement)

R.C.S Luxembourg K1479

AXA Investment Managers Paris
Registration Authority Entity ID 353 534 506

AXA IM Fixed Income Investment Strategies

Fondo de Inversión Colectiva constituido con
arreglo a las leyes del
Gran Ducado de Luxemburgo

Informe semestral no auditado a
30 de junio de 2023

Informe semestral no auditado a 30 de junio de 2023

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	6
Información a los Partícipes	7
Distribución al extranjero	8
Informe de los Consejeros	11
Estados Financieros	
Balance de Situación	13
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto	15
Estadísticas	17
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	20
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	26
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	33
Notas a los estados financieros	38
Anexo adicional	49

Información general

Sociedad Gestora

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

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente

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

Consejeros

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

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

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

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

Gestores de Inversiones

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

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

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 Pagos, Administrador, Agente de Registro

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 en Luxemburgo

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

Información a los Partícipes

El Folleto completo, así como los Documentos de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Documentos de datos fundamentales («KID»), el Reglamento de gestión y cualquier otro documento informativo publicado pueden obtenerse en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

Los informes semestrales y anuales se pueden obtener en las oficinas de la Sociedad gestora. Asimismo, informaciones los precios de emisión y reembolso están disponibles en las oficinas de la Sociedad gestora.

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

El patrimonio neto del Fondo se calcula diariamente. El ejercicio financiero de los Fondos finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Distribución al extranjero

Comercialización del Fondo en Austria

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

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Austria.

Comercialización del Fondo en Bélgica

El Agente de Pagos y el Agente de servicios financieros en Bélgica es CACEIS Investor Services Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruselas (Bélgica).

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Bélgica.

Comercialización del Fondo en Chile

El Distribuidor en Chile es Latin America Asset Management Advisors Ltda., Enrique Foster Norte 0115, 5th Floor, Las Condes Santiago de Chile

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Chile.

Comercialización del Fondo 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 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca.

Comercialización del Fondo en Finlandia

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Finlandia.

Comercialización del Fondo en Francia

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

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Francia.

Distribución al extranjero

Comercialización del Fondo en Alemania

Los inversores residentes en Alemania podrán solicitar, de forma gratuita, los Folletos completo, informe anual más reciente o el último informe semestral (si se hubiera publicado con posterioridad) al Agente de servicios en Alemania, AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno. También podrán solicitar el valor liquidativo por participación, los últimos precios de emisión, conversión y reembolso, un informe detallado de las variaciones en la cartera y cualquier otra información financiera relativa al Fondo que se encuentre a disposición de los Partícipes en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Alemania.

Comercialización del Fondo en Italia

Los Agentes de Pagos y representantes en Italia son los siguientes:

- Allfunds Bank S.A.U., Italian Branch, 6, Via Bocchetto, I-20123 Milan
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Ludovico Grossi, I-46100 Mantova
- SGSS S.p.A., 19/A, Via Benigno Crespi – MAC 2, I-20159 Milan
- CACEIS Bank, Italy Branch, 2 Piazza Cavour, I-20121 Milan.

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Italia.

Comercialización del Fondo 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 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Liechtenstein.

Comercialización del Fondo en los Países Bajos

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en los Países Bajos.

Comercialización del Fondo en Noruega

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Noruega.

Comercialización del Fondo en Portugal

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Portugal.

Distribución al extranjero

Comercialización del Fondo en Singapur

No hay representante en Singapur.

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Singapur.

Comercialización del Fondo en España

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en España.

Comercialización del Fondo 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 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Suecia.

Comercialización del Fondo en Suiza

El Agente de Pagos y representante en Suecia es First Independent Fund Services LTD, Klausstrasse 33, CH - 8008 Zurich.

El Agente de pagos es NPB New Private Bank Ltd, Limmatquai 1, CH - 8024 Zurich.

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en Suiza.

Comercialización del Fondo en el Reino Unido

El agente de servicios en el Reino Unido es AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, United Kingdom.

A 30 de junio de 2023, todos los Subfondos están registrados en el Reino Unido.

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas:

El Consejo de Administración tiene el placer de informarles sobre la evolución de su Fondo durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023.

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2023

La inflación continuó siendo objeto de atención durante el primer semestre de 2023. Después de las extraordinarias presiones inflacionistas observadas a lo largo de 2022 en casi todas las regiones y que se tradujeron en unas tasas de inflación en máximos históricos, estas últimas continuaron su tendencia descendente, lo cual obedeció principalmente a la marcada caída de los costes de la energía. El precio del gas natural en Europa (según los datos del mecanismo de transferencia de títulos radicado en los Países Bajos y conocido como TTF, por sus siglas en inglés) cayó desde un máximo de 342 euros por MWh a finales de agosto de 2022 hasta 76 euros al término del año. Posteriormente, marcó un mínimo de menos de 23 euros a principios de junio y cerró el periodo en 37 euros. El precio del barril de petróleo, que alcanzó su punto álgido en junio de 2022 con un coste de casi 120 dólares, terminó estabilizándose en una horquilla de entre 72 y 78 dólares en mayo y junio de 2023. El importante efecto de base permitió que la tasa de inflación anual de los precios al consumo disminuyese tanto en Estados Unidos (desde un +6.5% en diciembre de 2022 hasta un +3% en junio de 2023 con un máximo de +9.1% en junio de 2022) como en la zona euro (desde un +9.2% hasta un +5.5% durante el mismo periodo con un máximo de +10.6% en octubre). Sin embargo, el incremento de los precios se ha trasladado a la inflación subyacente a través de una combinación de aumentos de los márgenes empresariales y subidas salariales en una coyuntura en la que los mercados laborales presentan una escasa capacidad disponible en líneas generales. Ello ha llevado a los bancos centrales a seguir endureciendo sus políticas monetarias, con el consiguiente efecto esperado sobre la actividad.

En la zona euro, las sanciones y medidas de represalia contra Rusia conllevaron que los precios de la energía marcasen cotas récord impulsados por los precios del gas. A medida que se acercaba el invierno, asistimos al surgimiento de importantes temores a que ello lastrase de forma considerable el crecimiento. No obstante, la conjugación de unas condiciones climáticas relativamente clementes, un considerable ahorro energético y un incremento de las entregas fuera de Rusia evitó que se materializase el peor de los escenarios. Pese a ello, la región se adentró en una recesión técnica en el último trimestre de 2022 y en el primer trimestre de 2023 (al registrar un -0.1% durante cada periodo), dado que los sectores que recurren de forma intensiva a la energía y la contracción del poder adquisitivo supusieron un lastre para la economía. El Banco Central Europeo (BCE) puso el foco en su objetivo de inflación y mantuvo el ritmo del endurecimiento de su política monetaria (+150 puntos básicos durante el periodo, lo que conllevó que su tipo de interés sobre los depósitos se situase en un 3.5% en junio de 2023). En marzo, Credit Suisse experimentó graves dificultades que llevaron al banco central de Suiza a intervenir de manera urgente y desembocaron en la adquisición de Credit Suisse por parte de UBS. Con todo, el contagio de las tensiones al sistema bancario europeo resultó efímero.

En Estados Unidos, las tensiones en el mercado laboral y las presiones en el plano de los salarios han contribuido de forma significativa a las presiones inflacionistas. La resiliencia del mercado laboral obedece a la solidez de la actividad (+2.1% en 2022, al cobrar un fuerte impulso en el segundo semestre y registrar un +2% adicional en el primer trimestre de 2023 en términos anualizados), que se ve respaldada por el sector de servicios y la inversión. La Reserva Federal (la Fed) endureció su política monetaria de una forma más marcada al aumentar su tipo de interés sobre los depósitos en 125 puntos básicos hasta el 5.25% al final del periodo. En consecuencia, la economía estadounidense podría haberse adentrado en una leve recesión en el segundo trimestre de 2023. En marzo de 2023, las quiebras de Silicon Valley Bank y, posteriormente, de Signature Bank elevaron el riesgo de que otros bancos regionales estadounidenses sufriesen un efecto contagio. La Fed intervino con celeridad de cara a garantizar los depósitos de dichos bancos e inyectarles liquidez para atender las importantes solicitudes de retiradas de depósitos. El acuerdo político alcanzado a finales del periodo sobre el techo de la deuda logró evitar una crisis a corto plazo, aunque sin ofrecer una solución de fondo a más largo plazo.

Informe de los Consejeros

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2023 (continuación)

El año 2022 no fue ningún camino de rosas para China, dado que el país se vio lastrado por la grave corrección que sufrió el sector inmobiliario y por su estrategia de «covid cero», que paralizó la actividad durante gran parte del año. El crecimiento del gigante asiático en 2022 fue del +3%, por lo que se situó muy por debajo del ritmo que marcaba antes de la pandemia. El abrupto abandono de la política de «covid cero» a finales de 2022 resultó positivo para el crecimiento en el primer semestre de 2023, aunque en una medida considerablemente inferior a la esperada, especialmente habida cuenta de que el sector manufacturero continúa dependiendo de la actividad en el resto del mundo. En vista de que China cuenta con su propio contexto particular, no ha experimentado las presiones inflacionistas que han acusado otras regiones, y el país fue incluso escenario de temores a una situación de deflación en una coyuntura en la que los precios se mantuvieron prácticamente estables entre abril y junio de 2023.

En el Reino Unido, la tasa de inflación cayó con mayor lentitud que en otras regiones al registrar un +7.9% en junio tras tocar techo en octubre con un +11.1%, todo ello en un entorno en el que el mercado laboral continúa estando tensionado, si bien pudimos observar indicios de una disminución de la demanda de mano de obra hacia finales del periodo.

Al igual que en otras regiones, la inflación de Japón alcanzó niveles récord (con un máximo del +4.3% en enero de 2023 y un +3.2% en mayo) debido a las presiones sobre los precios de la energía, pero también a la marcada depreciación del yen, que registró mínimos de los últimos 25 años frente al dólar en octubre. Esta evolución puede atribuirse a la divergencia entre las políticas monetarias de la Fed y del Banco de Japón, puesto que este último ha mantenido una política monetaria acomodaticia.

De cara al futuro, el escenario más probable estriba en que la economía mundial continúe creciendo por debajo de su potencial. La inflación general debería seguir disminuyendo de forma gradual (las previsiones apuntan a que esta será del +4.7% en 2023 y del +2.7% en 2024), si bien la inflación subyacente debería mostrar más inercia, lo que alentará a los bancos centrales a no bajar la guardia con demasiada rapidez. De acuerdo con las previsiones, el crecimiento mundial se ralentizará hasta el +2.7% en 2023 y hasta el +2.8% en 2024, en comparación con el +3.4% registrado en 2022.

Luxemburgo, 9 de agosto de 2023

El Consejo de Administración

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

Balance de Situación a 30 de junio de 2023

	Consolidado	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Short Duration High Yield	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Corporate Intermediate Bonds
	USD	USD	USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	6,917,444,617	3,367,511,096	2,162,955,942
Minusvalía latente la cartera de inversión	(385,683,283)	(216,632,961)	(116,885,115)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	6,531,761,334	3,150,878,135	2,046,070,827
Tesorería y equivalentes de tesorería	87,770,027	47,154,921	28,301,973
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	21,509,563	15,637,534	4,291,733
Intereses por cobrar	85,501,800	49,242,256	21,407,893
Ingresos por préstamo de valores acumulados	348,262	115,698	83,722
Otras cuentas por cobrar	45,049	41	-
Total activo	6,726,936,035	3,263,028,585	2,100,156,148
PASIVO			
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	6,442,394	2,434,621	3,175,386
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	6,818,569	2,298,185	915,446
Gastos acumulados	3,910,243	2,087,093	1,028,387
Dividendos por pagar	12,100,164	5,316,361	2,978,049
Otras cuentas por pagar	393,898	118,611	79,211
Total pasivo	29,665,268	12,254,871	8,176,479
PATRIMONIO NETO	6,697,270,767	3,250,773,714	2,091,979,669

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2023

AXA IM Fixed Income
Investment Strategies
Europe Short Duration
High Yield

EUR

ACTIVO	
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,271,290,173
Minusvalía latente la cartera de inversión	(47,814,122)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,223,476,051
Tesorería y equivalentes de tesorería	11,286,098
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,448,484
Intereses por cobrar	13,612,879
Ingresos por préstamo de valores acumulados	136,427
Otras cuentas por cobrar	41,254
Total activo	1,250,001,193
PASIVO	
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	762,958
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	3,304,251
Gastos acumulados	728,472
Dividendos por pagar	3,488,317
Otras cuentas por pagar	179,721
Total pasivo	8,463,719
PATRIMONIO NETO	1,241,537,474

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2023

	Consolidado USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Short Duration High Yield USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Corporate Intermediate Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	7,300,266,876 *	3,810,645,419	2,192,793,711
INGRESOS			
Intereses sobre la cartera de inversiones, netos	161,238,794	92,695,463	44,001,470
Ingresos por préstamo de valores (nota 11)	1,167,318	385,849	236,449
Otros ingresos	2,978	-	-
Total ingresos	162,409,090	93,081,312	44,237,919
GASTOS			
Comisiones de comercialización (nota 4)	192,263	50,687	37,659
Comisiones de gestión (nota 5)	18,934,442	10,395,005	4,700,222
Comisiones de transacción (nota 7)	214,420	139,777	47,173
Comisiones de préstamo de valores (nota 11)	408,561	135,047	82,757
Comisión Aplicada por Servicios (nota 6)	4,620,400	2,395,758	1,411,326
Total gastos	24,370,086	13,116,274	6,279,137
INGRESOS NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	138,039,004	79,965,038	37,958,782
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(96,940,898)	(40,103,210)	(45,962,388)
- sobre operaciones de cambio al contado	310,321,228	230,452,380	89,657,587
- sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	(261,773,246)	(203,224,596)	(76,147,134)
Minusvalía materializada neta correspondiente al periodo	(48,392,916)	(12,875,426)	(32,451,935)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones	164,827,533	91,448,374	38,167,036
- sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	(13,123,711)	(3,623,816)	(1,517,793)
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	241,349,910	154,914,170	42,156,090
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(827,749,905)	(704,994,077)	(139,971,570)
Dividendos distribuidos (nota 10)	(16,596,114)	(9,791,798)	(2,998,562)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	6,697,270,767	3,250,773,714	2,091,979,669

*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 30 de junio de 2023. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2022 esta suma ascendió a 7,272,036,208 USD. Por favor refiérase a la nota 2b) para más detalles.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2023

AXA IM Fixed Income
Investment Strategies
Europe Short Duration
High Yield

EUR

PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	1,188,659,712
INGRESOS	
Intereses sobre la cartera de inversiones, netos	22,494,831
Ingresos por préstamo de valores (nota 11)	499,560
Otros ingresos	2,730
Total ingresos	22,997,121
GASTOS	
Comisiones de comercialización (nota 4)	95,249
Comisiones de gestión (nota 5)	3,518,987
Comisiones de transacción (nota 7)	25,179
Comisiones de préstamo de valores (nota 11)	174,846
Comisión Aplicada por Servicios (nota 6)	745,478
Total gastos	4,559,739
INGRESOS NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	18,437,382
Ganancia/(pérdida) materializada neta	
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(9,968,194)
- sobre operaciones de cambio al contado	(8,972,263)
- sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	16,130,599
Minusvalía materializada neta correspondiente al periodo	(2,809,858)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente	
- sobre inversiones	32,275,090
- sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	(7,316,317)
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	40,586,297
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	15,779,782
Dividendos distribuidos (nota 10)	(3,488,317)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	1,241,537,474

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2023	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2022	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2021
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	USD	3,250,773,714	3,810,645,419	4,791,807,931
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	USD	2,091,979,669	2,192,793,711	1,939,177,013
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	1,241,537,474	1,188,659,712	1,515,233,068

Estadísticas - Número de Participaciones y Valor liquidativo por Participación

	Número de Participaciones a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	663,900.045	95.11	93.39	101.15
A Capitalización EUR Hedged (95%)	6,569,456.909	171.96	167.46	180.78
A Capitalización GBP Hedged (95%)	60,389.740	117.35	113.42	120.76
A Capitalización USD	2,921,891.061	215.73	207.45	218.64
A Reparto mensual USD	2,358,426.507	85.59	84.00	92.43
A Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	1,199,788.536	64.22	64.05	72.29
A Reparto semi anualmente GBP Hedged (95%)	17,412.317	84.45	83.54	93.01
A Reparto semi anualmente USD	636,804.176	79.58	78.35	86.38
B Capitalización CHF Hedged (95%)	164,811.348	121.03	119.03	129.33
B Capitalización EUR Hedged (95%)	159,865.161	169.55	165.43	178.97
B Capitalización GBP Hedged (95%)	6,106.704	112.53	108.92	116.19
B Capitalización JPY Hedged (95%)	15,948,880.195	106.33	105.12	113.80
B Capitalización USD	465,232.896	179.43	172.80	182.67
B Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	10,512.300	79.92	80.36	90.99
B Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	116,158.947	66.24	66.04	74.51
B Reparto semi anualmente GBP Hedged (95%)	7,207.364	74.61	73.82	82.22
B Reparto semi anualmente USD	79,810.841	85.40	84.07	92.67
E Capitalización EUR Hedged (95%)	90,725.346	118.42	115.90	126.33
E Capitalización USD	116,407.855	135.11	130.56	138.98
F Capitalización CHF Hedged (95%)	208,328.653	116.26	114.55	124.85
F Capitalización EUR Hedged (95%)	1,207,654.679	142.31	139.04	151.04
F Capitalización USD	1,658,195.861	167.37	161.46	171.26
F Reparto mensual AUD Hedged (95%)	3,395.770	93.40	92.68	103.14
F Reparto mensual USD	651,499.444	91.99	90.53	99.60
F Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	1,450.300	79.81	80.26	90.90
F Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	223,439.469	65.33	65.15	73.57
I Capitalización EUR Hedged (95%)	216,715.308	151.91	148.32	160.90
I Capitalización USD	210,694.816	194.25	187.30	198.50
I Reparto semi anualmente USD	133,921.069	80.59	79.33	87.44
Z Capitalización CHF Hedged (95%)	47,090.090	99.90	98.30	106.85
Z Capitalización EUR Hedged (95%)	583,682.757	105.41	102.83	111.37
Z Capitalización USD	318,453.468	123.91	119.38	126.32
Z Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	230.300	79.89	80.31	90.98
Z Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	118,511.501	75.80	75.59	85.28
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	250,228.783	103.78	104.42	119.05
A Capitalización EUR Hedged (95%)	3,826,211.755	131.48	131.14	148.86
A Capitalización USD	2,471,209.929	208.30	205.11	227.48
A Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	1,012,443.662	78.86	80.09	93.34
A Reparto semi anualmente JPY Hedged (95%)	285.716	7,685.41	7,935.53	9,284.22
A Reparto semi anualmente USD	414,369.462	112.03	112.29	127.91
E Capitalización EUR Hedged (95%)	72,574.047	100.27	100.47	115.26
E Capitalización USD	7,114.724	116.48	115.29	129.20
F Capitalización CHF Hedged (95%)	10,365.981	97.53	98.40	112.84
F Capitalización EUR Hedged (95%)	750,020.331	111.58	111.57	127.30
F Capitalización USD	2,591,305.672	131.70	130.04	144.99

Estadísticas - Número de Participaciones y Valor liquidativo por Participación

	Número de Participaciones a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds (continuación)				
F Reparto mensual USD	28,858.792	96.65	97.55	-
F Reparto semi anualmente USD	315,580.426	96.02	96.24	109.59
I Capitalización EUR Hedged (95%)	65,030.533	110.55	110.31	125.44
I Capitalización USD	1,731,013.216	155.22	153.00	170.02
I Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	28,981.176	75.30	76.48	89.13
I Reparto semi anualmente USD	45,411.214	91.99	92.20	105.02
N Capitalización USD	28,936.080	98.36	-	-
N Reparto USD	497.500	98.52	-	-
U Capitalización USD	65,387.345	99.39	98.21	109.68
U Reparto semi anualmente USD	1,139.978	93.50	93.71	106.71
Z Capitalización CHF Hedged (95%)	27,512.373	91.47	92.12	105.18
Z Capitalización EUR Hedged (95%)	263,374.373	102.37	102.17	116.14
Z Capitalización USD	559,433.908	116.75	115.07	127.86
ZF Capitalización CHF Hedged (95%)	194.720	100.34	-	-
ZF Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	100.52	-	-
ZF Capitalización USD	215.250	100.74	-	-
ZF Reparto mensual USD	218.810	97.57	-	-
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	189,681.269	104.60	101.90	106.58
A Capitalización EUR	4,040,310.995	142.93	137.95	143.67
A Capitalización USD Hedged (95%)	125,336.707	167.64	159.90	162.87
A Reparto semi anualmente EUR	2,355,093.934	82.89	81.26	87.09
B Capitalización CHF Hedged (95%)	8,015.167	116.36	113.53	119.09
B Capitalización EUR	782,259.546	137.91	133.30	139.25
B Capitalización GBP Hedged	2,345.231	107.33	103.13	-
B Capitalización USD Hedged (95%)	50,541.090	150.26	143.54	146.60
B Reparto semi anualmente EUR	161,310.580	84.73	83.06	89.00
E Capitalización EUR	389,147.159	127.31	123.48	129.88
E Capitalización USD Hedged (95%)	11,273.447	125.84	120.63	124.00
E Reparto semi anualmente USD Hedged (95%)	4,411.698	102.76	99.54	104.09
F Capitalización CHF Hedged (95%)	61,854.490	110.58	108.05	113.87
F Capitalización EUR	1,007,538.184	132.71	128.50	134.68
F Capitalización USD Hedged (95%)	35,704.362	138.23	132.30	135.51
F Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	46,713.000	79.00	78.14	84.14
F Reparto semi anualmente EUR	86,694.398	82.97	81.34	87.16
M Capitalización EUR	360,999.585	108.31	104.31	108.14
Z Capitalización CHF Hedged (95%)	35,047.400	104.95	102.45	107.68
Z Capitalización EUR	379,679.199	111.70	108.01	112.93
Z Capitalización USD Hedged (95%)	198.395	113.96	108.90	111.29
Z Reparto semi anualmente EUR	76,207.117	87.94	86.21	92.38

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Canadá							
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,905,000	1,903,839	0.06	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	40,767,000	40,766,091	1.25
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	20,480,000	18,757,659	0.58	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	5,139,000	5,053,587	0.16
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	7,406,000	7,163,996	0.22	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	48,521,000	46,390,428	1.43
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	16,265,000	15,488,652	0.48	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	25,395,000	24,124,171	0.74
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	9,119,000	8,808,100	0.27	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	10,703,000	10,204,003	0.31
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	3,550,000	3,428,191	0.11	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	1,680,000	1,616,412	0.05
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	11,067,000	10,822,198	0.33	Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	3,070,000	3,007,526	0.09
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	3,135,000	3,002,860	0.09	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	12,850,000	10,783,856	0.33
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	4,906,000	4,999,901	0.15	Block Inc 2.75% 01/06/2026	7,293,000	6,647,516	0.20
		74,375,396	2.29	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	18,191,000	18,405,872	0.57
Estados Unidos							
Academy Ltd 6% 15/11/2027	20,114,000	19,331,968	0.59	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	4,851,000	4,507,848	0.14
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	22,764,000	22,222,786	0.68	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	10,140,000	10,389,383	0.32
Aecom 5.125% 15/03/2027	10,763,000	10,424,611	0.32	Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	2,000,000	2,025,448	0.06
Aethon United 8.25% 15/02/2026	13,956,000	13,724,470	0.42	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	19,062,000	17,513,364	0.54
Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	26,007,000	24,044,498	0.74	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	18,490,000	17,237,670	0.53
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	15,370,000	15,085,864	0.46	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	28,556,000	27,868,697	0.86
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	23,837,000	22,498,764	0.69	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	43,677,000	40,649,632	1.25
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	23,307,000	22,147,090	0.68	CDW LLC 4.125% 01/05/2025	5,803,000	5,593,280	0.17
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	17,756,000	15,720,955	0.48	Cedar Fair Entertainment Company 5.5% 01/05/2025	3,255,000	3,233,382	0.10
Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	12,400,000	12,434,546	0.38	Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	10,935,000	7,588,781	0.23
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	26,811,000	26,450,794	0.81	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	18,190,000	17,508,990	0.54
				Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	11,323,000	11,295,342	0.35
				Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	41,339,000	38,379,128	1.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	31,071,000	30,955,080	0.95	HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	1,971,000	1,954,773	0.06
Commscope Inc 6% 01/03/2026	45,307,000	42,278,834	1.30	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	42,796,000	38,996,367	1.20
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	41,748,000	38,965,254	1.20	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	3,810,000	3,777,234	0.12
Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	46,469,000	45,697,926	1.41	Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	2,091,000	2,069,524	0.06
Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	2,082,000	2,019,677	0.06	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	23,837,000	23,803,390	0.73
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	27,883,000	27,502,397	0.85	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	21,024,000	20,106,633	0.62
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	37,715,000	31,431,821	0.97	Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	32,235,000	29,366,723	0.90
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	3,399,000	3,302,977	0.10	Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	31,570,000	29,375,999	0.90
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	16,324,000	16,568,778	0.51	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	8,794,000	7,970,826	0.25
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	2,195,000	2,175,024	0.07	International Game Tech 4.125% 15/04/2026	13,662,000	12,986,414	0.40
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	12,060,000	11,899,421	0.37	International Game Tech 6.5% 15/02/2025	2,181,000	2,182,963	0.07
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	11,620,000	11,186,029	0.34	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	23,115,000	22,254,650	0.68
Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	24,680,000	23,094,310	0.71	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	16,070,000	15,531,213	0.48
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	9,561,000	9,029,523	0.28	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	4,961,000	4,917,591	0.15
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	11,514,000	11,586,469	0.36	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	43,929,000	44,206,412	1.36
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	12,435,000	12,508,615	0.38	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	40,645,000	39,421,789	1.21
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	25,999,000	25,954,009	0.80	Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	4,053,000	4,092,111	0.13
General Motors Financial Co 3.8% 07/04/2025	3,848,000	3,713,106	0.11	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	7,251,000	7,114,410	0.22
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	19,025,000	18,810,126	0.58	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	48,330,000	47,570,268	1.45
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	46,851,000	42,050,689	1.29	Level 3 Financing Inc 4.625% 15/09/2027	21,655,000	15,093,253	0.46
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	45,998,000	39,291,492	1.21	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	5,481,000	5,402,633	0.17
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	38,970,000	38,089,902	1.17	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	17,296,000	17,403,633	0.54
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	24,170,000	22,594,989	0.70	Lumen Technologies Inc 5.625% 01/04/2025	1,415,000	1,231,658	0.04
				Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	7,374,000	6,792,873	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	29,000,000	27,858,125	0.86	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	28,260,000	27,942,431	0.86
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	28,725,000	28,569,553	0.88	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	6,837,000	6,682,876	0.21
MPT Operating Partnership LP 5% 15/10/2027	10,950,000	9,223,065	0.28	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	20,512,000	20,361,284	0.63
MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	22,189,000	19,747,367	0.61	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	32,340,000	31,774,943	0.98
NCR Corp 5.75% 01/09/2027	998,000	998,998	0.03	PTC Inc 3.625% 15/02/2025	8,364,000	8,084,141	0.25
Newell Brands Inc 4.7% 01/04/2026	17,190,000	16,163,417	0.50	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	26,599,000	25,093,497	0.77
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	2,353,000	2,271,708	0.07	Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	5,411,000	5,420,977	0.17
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	11,498,000	11,039,317	0.34	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	5,787,000	5,840,062	0.18
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	34,720,000	32,397,298	1.00	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	35,745,000	32,828,208	1.01
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	26,735,000	26,207,136	0.81	Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	25,257,000	22,379,091	0.69
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	30,177,000	27,348,748	0.84	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	6,345,000	5,850,765	0.18
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	23,527,000	22,960,285	0.71	Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	8,025,000	7,332,442	0.23
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	9,881,000	9,431,697	0.29	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	8,873,000	8,817,259	0.27
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	3,660,000	3,702,088	0.11	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	25,290,000	23,741,620	0.73
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	13,000,000	11,818,495	0.36	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	21,985,000	19,705,854	0.61
Outfront Media Capital LLC 6.25% 15/06/2025	26,269,000	26,200,029	0.81	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	39,661,000	36,837,137	1.13
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	31,101,000	31,200,834	0.96	Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	3,847,000	3,869,686	0.12
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	14,083,000	13,962,481	0.43	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	7,720,000	7,478,705	0.23
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	22,215,000	22,239,436	0.68	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	40,859,000	38,664,478	1.19
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	3,687,000	3,507,799	0.11	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	14,138,000	14,138,071	0.43
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	12,490,000	12,052,579	0.37	Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	2,943,000	2,971,968	0.09
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	12,253,000	12,275,300	0.38	Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	2,272,000	2,279,532	0.07
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	36,163,000	35,935,912	1.11	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	29,944,000	28,706,052	0.88

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	44,491,000	42,444,846	1.31	Vici Properties Inc 5.625% 01/05/2024	3,481,000	3,462,675	0.11
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	12,813,000	11,042,123	0.34	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	37,921,000	36,084,248	1.11
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	33,208,000	31,163,549	0.96	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	17,157,000	17,353,190	0.53
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	15,129,000	13,043,997	0.40	XHR LP 6.375% 15/08/2025	37,300,000	36,653,404	1.13
Starwood Property Trust 5.5% 01/11/2023	14,304,000	14,195,639	0.44	XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	35,452,000	34,923,843	1.07
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	23,835,000	23,548,422	0.72	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	11,231,000	7,944,632	0.24
Sunoco LP 6% 15/04/2027	11,076,000	10,922,809	0.34			2,790,924,211	85.84
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	9,825,000	10,058,098	0.31	Francia			
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	11,472,000	11,473,347	0.35	Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	20,130,000	17,453,245	0.54
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	2,426,000	2,231,327	0.07			17,453,245	0.54
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	2,788,000	2,586,280	0.08	Irlanda			
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	13,513,000	13,427,286	0.41	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	34,187,000	31,884,560	0.98
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	10,000,000	9,558,005	0.29	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	31,957,000	31,294,368	0.96
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	4,714,000	4,596,124	0.14	GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	27,740,000	27,869,546	0.86
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	26,248,000	26,008,437	0.80	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	13,870,000	13,890,736	0.43
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	15,238,000	15,070,655	0.46			104,939,210	3.23
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	30,218,000	21,797,754	0.67	Islas Caimán			
Univision Communications 5.125% 15/02/2025	33,001,000	32,342,960	0.99	Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	9,000,000	8,307,810	0.26
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	19,997,000	20,006,791	0.62	Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	1,270,000	1,252,864	0.04
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	5,843,000	5,855,241	0.18			9,560,674	0.30
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	36,532,000	36,693,544	1.13	Luxemburgo			
Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	3,237,000	3,095,874	0.10	Altice France SA 10.5% 15/05/2027	22,815,000	13,841,518	0.43
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	10,567,000	10,219,824	0.31	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	25,680,000	24,214,697	0.74
				Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	5,544,000	5,469,322	0.17
						43,525,537	1.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	37,724,000	36,269,902	1.12
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	10,167,000	9,799,328	0.30
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	23,914,000	21,977,693	0.68
		68,046,923	2.10
Reino Unido			
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	14,730,000	14,309,556	0.44
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	26,502,000	24,210,387	0.74
Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	3,720,000	3,532,996	0.11
		42,052,939	1.29
BONOS TOTALES		3,150,878,135	96.93
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		3,150,878,135	96.93
Total Cartera de Inversión		3,150,878,135	96.93
Tesoría y equivalentes de tesorería		47,154,921	1.45
Otros Activos Netos		52,740,658	1.62
TOTAL PATRIMONIO NETO		3,250,773,714	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Forward Foreign Exchange Contracts

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de participaciones Hedged						
State Street	EUR	1,567,585,510	USD	1,713,136,273	07/19/2023	(1,742,477)
State Street	USD	36,696,197	EUR	33,512,608	07/19/2023	109,188
State Street	USD	246,179	GBP	193,380	07/19/2023	300
State Street	USD	720,040	CHF	642,532	07/19/2023	838
State Street	USD	981,008	JPY	138,322,367	07/19/2023	21,986
State Street	USD	724	AUD	1,087	07/19/2023	-
State Street	GBP	9,902,215	USD	12,626,730	07/19/2023	(36,369)
State Street	CHF	112,280,534	USD	125,929,079	07/19/2023	(250,187)
State Street	JPY	1,827,745,036	USD	13,067,167	07/19/2023	(394,961)
State Street	AUD	318,143	USD	218,359	07/19/2023	(6,503)
						(2,298,185)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	47.65
Servicios financieros	26.56
Comunicaciones	5.51
Suministro de energía y agua	2.50
Tecnología	2.37
Atención sanitaria	1.84
Alimentación y bebidas	1.82
Internet, software y servicios de TI	1.31
Medios de comunicación	0.99
Automóviles	0.82
Productos químicos	0.74
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.70
Bienes de consumo, cíclicos	0.60
Productos de higiene personal	0.59
Entretenimiento	0.57
Hoteles, restaurantes y ocio	0.50
Servicios públicos	0.48
Control medioambiental	0.38
Productos y artículos para el hogar	0.34
Inmobiliarias	0.33
Servicios y suministros comerciales	0.20
Materiales y productos de construcción	0.13
Total	96.93

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos			
Australia							
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	7,621,000	6,787,276	0.32	AES Corp 1.375% 15/01/2026	27,592,000	24,660,978	1.17
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	8,618,000	7,060,083	0.34	Agilent Technologies Inc 2.1% 04/06/2030	4,308,000	3,542,780	0.17
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	2,315,000	2,228,662	0.11	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	3,000,000	2,615,254	0.13
		16,076,021	0.77	Alcon Finance Corp 2.6% 27/05/2030	8,000,000	6,829,579	0.33
Canadá				Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	13,200,000	13,384,995	0.64
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	17,204,000	15,755,915	0.75	American Express Co 5.85% 05/11/2027	13,889,000	14,229,830	0.68
Bank of Nova Scotia 1.35% 24/06/2026	10,000,000	8,892,753	0.43	Amgen Inc 2.2% 21/02/2027	17,000,000	15,452,808	0.74
Bank of Nova Scotia 3.4% 11/02/2024	15,365,000	15,147,317	0.72	Amgen Inc 5.25% 02/03/2030	10,000,000	10,027,592	0.48
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	14,990,000	13,844,706	0.66	Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026	3,357,000	3,318,339	0.16
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	9,623,000	9,617,137	0.46	Anheuser Busch InBev Worldwide 3.5% 01/06/2030	10,000,000	9,307,740	0.44
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	21,140,000	20,305,331	0.97	Anheuser Busch InBev Worldwide 4.75% 23/01/2029	12,565,000	12,517,337	0.60
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	4,140,000	3,790,314	0.18	Apple Inc 3.35% 08/08/2032	19,000,000	17,726,724	0.85
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	17,752,000	16,800,120	0.80	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	10,020,000	9,297,329	0.44
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	19,213,000	18,813,458	0.90	Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	4,055,000	3,490,812	0.17
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	7,989,000	7,841,500	0.37	AT&T Inc 1.65% 01/02/2028	4,615,000	3,968,656	0.19
Royal Bank of Canada 3.97% 26/07/2024	8,178,000	8,032,302	0.38	AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	9,750,000	8,773,471	0.42
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	7,164,000	6,178,632	0.30	AT&T Inc 4.3% 15/02/2030	17,701,000	16,810,629	0.80
		145,019,485	6.92	Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	3,412,000	3,189,327	0.15
España				Athene Global Funding 2.75% 25/06/2024	3,512,000	3,378,827	0.16
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	7,400,000	6,625,879	0.32	Atmos Energy Corp 1.5% 15/01/2031	4,520,000	3,554,166	0.17
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	9,800,000	8,739,315	0.42	Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	3,481,000	3,593,648	0.17
		15,365,194	0.74	Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	2,875,000	2,562,665	0.12
				Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	1,872,000	1,833,346	0.09
				Aviation Capital Group 6.25% 15/04/2028	3,171,000	3,166,638	0.15
				Bank of America Corp FRN 04/02/2033	20,367,000	16,985,681	0.81

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	15,443,000	14,310,646	0.68
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	14,962,000	14,291,949	0.68
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	9,038,000	8,663,961	0.41
Bank Of America Corp FRN 27/04/2028	7,000,000	6,725,447	0.32
Bank of Ny Mellon Corp FRN 13/06/2028	25,000,000	23,979,349	1.15
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	16,772,000	16,137,180	0.77
Block Financial 2.5% 15/07/2028	6,505,000	5,545,922	0.27
Block Financial 3.875% 15/08/2030	14,590,000	12,881,861	0.62
BNY Mellon FRN 25/10/2028	4,412,000	4,500,053	0.22
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	7,334,000	6,317,565	0.30
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	16,120,000	15,864,218	0.76
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	3,085,000	2,663,578	0.13
BrightHouse Financial Inc 5.625% 15/05/2030	22,385,000	21,610,064	1.03
Bristol Myers Squibb Co 2.95% 15/03/2032	11,597,000	10,251,897	0.49
Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/07/2029	10,000,000	9,294,259	0.44
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	8,237,000	7,582,467	0.36
Celanese Us Holdings Llc 6.379% 15/07/2032	16,175,000	16,324,144	0.78
Centene Corp 2.5% 01/03/2031	4,425,000	3,533,208	0.17
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	6,392,000	5,982,337	0.29
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	10,610,000	10,129,842	0.48
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	13,013,000	10,728,334	0.51
Charles Schwab Corp 4.2% 24/03/2025	5,000,000	4,868,978	0.23
Charles Schwab Corp FRN 13/05/2026	2,738,000	2,651,461	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	18,484,000	16,953,795	0.81
Charter Communications Operating LLC 4.2% 15/03/2028	7,194,000	6,747,310	0.32
Citigroup Inc FRN 24/07/2028	5,560,000	5,201,878	0.25
Citigroup Inc FRN 25/01/2033	9,185,000	7,672,540	0.37
Citizens Bank FRN 09/08/2028	16,253,000	14,784,984	0.71
Citizens Bank FRN 23/05/2025	5,265,000	4,987,883	0.24
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	23,385,000	23,225,506	1.11
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	5,377,000	5,066,578	0.24
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	13,310,000	12,439,223	0.59
CVS Health Corp 3.25% 15/08/2029	6,080,000	5,463,564	0.26
CVS Health Corp 5.125% 21/02/2030	19,480,000	19,357,594	0.93
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	15,082,000	14,265,112	0.68
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	1,047,000	1,051,328	0.05
Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	8,317,000	6,662,981	0.32
Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	6,210,000	5,578,668	0.27
Enterprise Products Operating 5.35% 31/01/2033	10,714,000	10,899,682	0.52
ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	15,205,000	14,870,108	0.71
Eversource Energy 4.2% 27/06/2024	13,334,000	13,118,478	0.63
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	7,922,000	7,664,018	0.37
Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	7,075,000	5,537,555	0.26
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	7,743,000	7,063,878	0.34
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	14,860,000	14,568,364	0.70
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	5,607,000	4,737,863	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	6,111,000	5,977,201	0.29	Jackson National Life Company 2.65% 21/06/2024	9,175,000	8,884,870	0.42
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	11,382,000	9,729,933	0.47	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	6,784,000	6,782,766	0.32
First American Financial 4% 15/05/2030	6,333,000	5,556,794	0.27	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	8,821,000	8,484,289	0.41
First American Financial 4.6% 15/11/2024	9,249,000	9,030,123	0.43	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	12,038,000	11,138,451	0.53
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	12,316,000	10,707,086	0.51	JP Morgan Chase & Co FRN 25/01/2033	17,392,000	14,657,042	0.70
FMC Corp 5.15% 18/05/2026	3,585,000	3,528,970	0.17	JP Morgan Chase Bank FRN 19/11/2026	19,750,000	17,698,898	0.85
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	9,850,000	10,082,657	0.48	JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026	8,000,000	7,495,119	0.36
General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	7,469,000	7,405,591	0.35	Kenvue Inc 5% 22/03/2030	16,000,000	16,163,941	0.77
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	19,078,000	18,466,467	0.88	Key Bank 5.85% 15/11/2027	13,685,000	12,897,763	0.62
Global Payments Inc 1.5% 15/11/2024	7,976,000	7,499,325	0.36	Keycorp 2.25% 06/04/2027	7,143,000	5,930,867	0.28
Goldman Sachs Group Inc FRN 10/09/2024	17,075,000	16,884,300	0.81	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 7.3% 15/08/2033	7,345,000	8,006,478	0.38
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	25,773,000	22,935,512	1.10	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 7.4% 15/03/2031	1,377,000	1,500,165	0.07
Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	17,344,000	16,241,148	0.78	Kraft Heinz Foods Company 3.75% 01/04/2030	15,000,000	13,932,540	0.67
Harley-Davidson Financial Services 6.5% 10/03/2028	10,595,000	10,604,128	0.51	Kraft Heinz Foods Company 3.875% 15/05/2027	4,000,000	3,842,688	0.18
HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	20,000,000	19,851,210	0.95	Lowes Companies 5.15% 01/07/2033	10,630,000	10,631,411	0.51
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	3,806,000	3,211,823	0.15	Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	10,668,000	10,180,473	0.49
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	6,942,000	5,837,528	0.28	Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	12,187,000	10,734,508	0.51
Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	4,320,000	4,251,609	0.20	Merck & Co Inc 1.9% 10/12/2028	11,610,000	10,144,453	0.48
Humana Inc 4.875% 01/04/2030	11,500,000	11,290,465	0.54	Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	17,592,000	17,047,362	0.81
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	3,394,000	3,076,300	0.15	Morgan Stanley FRN 21/01/2033	15,777,000	13,122,472	0.63
Ingredion Inc 2.9% 01/06/2030	8,300,000	7,177,425	0.34	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	16,097,000	14,975,863	0.72
IQVIA Inc 5.7% 15/05/2028	2,943,000	2,917,249	0.14	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	13,027,000	12,181,560	0.58
Jackson Financial Inc 5.17% 08/06/2027	13,315,000	12,691,732	0.61	MPLX LP 1.75% 01/03/2026	7,000,000	6,357,350	0.30
				MPLX LP 4.875% 01/12/2024	5,028,000	4,957,443	0.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
MSCI Inc 4% 15/11/2029	9,565,000	8,665,130	0.41	Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	11,734,000	10,562,185	0.50
National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	2,245,000	2,200,022	0.11	Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	9,456,000	8,531,283	0.41
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	5,840,000	5,435,312	0.26	State Street Corp FRN 03/12/2024	3,155,000	3,125,304	0.15
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	11,199,000	9,089,910	0.43	State Street Corp FRN 04/08/2033	5,555,000	5,147,716	0.25
Nextera Energy Capital Holdings 5% 28/02/2030	10,000,000	9,900,356	0.47	State Street Corp FRN 04/11/2028	3,000,000	3,075,469	0.15
Niagara Mohawk Power 3.508% 01/10/2024	9,805,000	9,445,492	0.45	Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	2,334,000	2,228,590	0.11
Oncor Electric Delivery 5.75% 15/03/2029	11,200,000	11,638,823	0.56	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	4,115,000	4,054,709	0.19
Oracle Corp 4.9% 06/02/2033	24,545,000	23,834,924	1.14	Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	12,619,000	11,924,368	0.57
Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2028	4,274,000	4,192,521	0.20	Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	6,000,000	6,284,954	0.30
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	11,754,000	10,460,100	0.50	T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	13,128,000	12,628,525	0.60
Penske Truck Leasing 5.7% 01/02/2028	6,667,000	6,585,104	0.31	T Mobile USA Inc 3.875% 15/04/2030	15,000,000	13,827,982	0.66
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	20,000,000	19,247,679	0.92	T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	5,000,000	4,969,995	0.24
PNC Bank NA 3.1% 25/10/2027	10,000,000	9,159,799	0.44	Take Two Interactive Software 5% 28/03/2026	24,647,000	24,420,697	1.16
PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	14,735,000	14,008,661	0.67	Target Corp 4.5% 15/09/2032	10,835,000	10,580,453	0.51
PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	15,000,000	15,008,400	0.72	Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	4,315,000	4,559,618	0.22
Principal Life Global Funding II 0.875% 12/01/2026	13,780,000	12,260,676	0.59	Triton Container 2.05% 15/04/2026	12,339,000	10,846,351	0.52
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	14,745,000	11,560,720	0.55	Unitedhealth Group Inc 4.2% 15/05/2032	15,000,000	14,326,076	0.68
Public Service Enterprise 2.875% 15/06/2024	8,722,000	8,471,767	0.40	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	4,081,000	3,962,580	0.19
Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	4,300,000	4,389,802	0.21	Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	8,304,000	8,701,773	0.42
Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	5,324,000	5,154,156	0.25	Verizon Communications 2.1% 22/03/2028	8,808,000	7,742,018	0.37
Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	5,148,000	5,207,079	0.25	Verizon Communications 3% 22/03/2027	3,750,000	3,500,802	0.17
Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	4,109,000	4,116,576	0.20	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	18,542,000	16,453,017	0.79
Republic Services Inc 4.875% 01/04/2029	10,000,000	9,992,031	0.48	Waste Management Inc 4.15% 15/04/2032	13,389,000	12,768,878	0.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Noruega			
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	20,780,000	17,699,117	0.85	Aker BP ASA 4% 15/01/2031	9,507,000	8,459,002	0.40
Williams Companies Inc 3.75% 15/06/2027	5,000,000	4,721,492	0.23	Var Energi 7.5% 15/01/2028	14,112,000	14,529,458	0.69
Williams Companies Inc 4.55% 24/06/2024	14,500,000	14,308,381	0.68			22,988,460	1.09
Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	4,163,000	4,020,435	0.19	Nueva Zelanda			
WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	3,855,000	3,802,953	0.18	Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	6,340,000	6,237,394	0.30
Xcel Energy Inc 4.6% 01/06/2032	7,817,000	7,386,576	0.35			6,237,394	0.30
		1,625,867,446	77.73	Países Bajos			
Francia				Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	16,341,000	14,454,155	0.69
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.65% 27/02/2024	10,382,000	10,034,948	0.48	ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	10,779,000	10,583,496	0.51
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 21/11/2024	6,387,000	6,066,204	0.29	Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031	7,267,000	6,018,360	0.29
BNP Paribas FRN 13/01/2029	7,619,000	7,461,314	0.36	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	6,569,000	6,233,850	0.30
BPCE SA 3.5% 23/10/2027	8,523,000	7,707,345	0.37	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	8,142,000	8,084,925	0.39
BPCE SA FRN 06/10/2026	2,134,000	1,914,942	0.09			45,374,786	2.18
Crédit Agricole SA 5.301% 12/07/2028	7,140,000	7,120,190	0.34	Reino Unido			
Orange SA 9% 01/03/2031	6,545,000	8,041,369	0.38	AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	10,226,000	9,612,504	0.46
		48,346,312	2.31	Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	15,616,000	14,383,909	0.69
Irlanda				Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	7,303,000	6,879,594	0.33
AerCap Ireland Capital Ltd 1.65% 29/10/2024	13,021,000	12,241,996	0.59	Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	14,329,000	13,748,609	0.66
AerCap Ireland Capital Ltd 1.75% 29/10/2024	8,300,000	7,799,093	0.37			44,624,616	2.14
SMBC Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	5,593,000	5,522,305	0.26	Singapur			
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	8,493,000	8,602,018	0.41	Pfizer Inc 4.65% 19/05/2030	25,000,000	24,713,730	1.17
		34,165,412	1.63			24,713,730	1.17
Japón							
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/03/2030	5,755,000	4,785,655	0.23				
		4,785,655	0.23				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	13,105,000	12,506,316	0.60
		12,506,316	0.60
BONOS TOTALES		2,046,070,827	97.81
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		2,046,070,827	97.81
Total Cartera de inversión		2,046,070,827	97.81
Tesorería y equivalentes de tesorería		28,301,973	1.35
Otros Activos Netos		17,606,869	0.84
TOTAL PATRIMONIO NETO		2,091,979,669	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en USD)

Forward Foreign Exchange Contracts

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de participaciones Hedged						
State Street	EUR	739,230,154	USD	807,923,645	07/19/2023	(877,469)
State Street	USD	30,461,934	EUR	27,875,937	07/19/2023	28,693
State Street	USD	1,116,957	CHF	996,448	07/19/2023	1,604
State Street	USD	1,106	JPY	155,937	07/19/2023	25
State Street	CHF	30,889,229	USD	34,643,001	07/19/2023	(67,785)
State Street	JPY	2,363,599	USD	16,902	07/19/2023	(514)
						(915,446)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	32.81
Bancos	19.75
Servicios financieros	18.64
Suministro de energía y agua	5.75
Comunicaciones	4.77
Atención sanitaria	2.51
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.40
Automóviles	1.36
Alimentación y bebidas	1.26
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.12
Seguros	1.01
Aparatos y componentes eléctricos	1.00
Petróleo y gas	0.86
Tecnología	0.85
Ingeniería y construcción	0.74
Tubería	0.68
Inmobiliarias	0.66
Servicios diversificados	0.61
Internet, software y servicios de TI	0.59
Comercio al por menor	0.51
Productos químicos	0.37
Metales y minería	0.19
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.19
Papel y embalaje	0.18
Total	97.81

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto		
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)					
BONOS				España					
Alemania				Aedas Homes Opco 4% 15/08/2026					
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	12,800,000	9,566,720	0.77	3,500,000	3,265,938	0.26			
Deutsche Bank Ag FRN 19/11/2025	10,800,000	10,201,788	0.82	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	7,300,000	7,158,526	0.58		
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	18,297,000	18,667,789	1.51	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	9,200,000	8,754,260	0.71		
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	5,766,667	5,394,803	0.43	Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	14,400,000	13,510,843	1.09		
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/09/2025	4,979,007	4,958,145	0.40	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	13,400,000	13,073,147	1.05		
Progroup AG 3% 31/03/2026	12,600,000	11,835,369	0.95	NH Hotel Group SA 4% 02/07/2026	9,345,000	8,931,559	0.72		
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	2,000,000	1,965,786	0.16	Unicaja Banco SA FRN 13/11/2029	7,000,000	6,349,238	0.51		
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	6,947,000	6,955,844	0.56			61,043,511	4.92		
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	13,241,000	12,619,957	1.02	Estados Unidos					
		82,166,201	6.62	Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024					
Austria				1,025,249				1,007,367	0.08
Novomatic AG 1.625% 20/09/2023	13,600,000	13,441,451	1.08	Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025					
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	10,100,000	9,905,272	0.80	12,655,000				12,169,440	0.98
		23,346,723	1.88	Ball Corp 0.875% 15/03/2024					
Dinamarca				13,604,000				13,287,707	1.07
Danske Bank FRN 13/04/2027	5,911,000	6,499,779	0.52	Belden Inc 3.375% 15/07/2027					
		6,499,779	0.52	4,000,000				3,741,232	0.30
Eslovenia				Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025					
United Group BV 4.875% 01/07/2024	11,789,000	11,692,719	0.94	13,179,000				13,041,675	1.05
		11,692,719	0.94	Coty Inc 3.875% 15/04/2026					
				6,300,000				6,122,025	0.49
				Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025					
				12,900,000				12,100,019	0.97
				Ford Motor Credit Co LLC 2.748% 14/06/2024					
				9,850,000				10,985,573	0.88
				Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025					
				5,500,000				5,288,960	0.43
				International Game Tech 3.5% 15/06/2026					
				14,600,000				14,134,625	1.14
				Iqvia Inc 1.75% 15/03/2026					
				10,149,000				9,419,287	0.76
				Iqvia Inc 2.875% 15/09/2025					
				4,500,000				4,372,407	0.35
				Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027					
				8,000,000				7,602,280	0.61
				MPT Operating Partnership LP 2.55% 05/12/2023					
				10,200,000				11,481,258	0.92
				Netflix Inc 3% 15/06/2025					
				6,852,000				6,722,449	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	11,100,000	10,903,133	0.88	Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	8,389,000	7,735,665	0.62
Spectrum Brands Inc 4% 01/10/2026	12,545,000	12,077,573	0.97	Renault SA 1% 18/04/2024	5,300,000	5,151,754	0.41
		154,457,010	12.42	Renault SA 1.25% 24/06/2025	3,500,000	3,281,740	0.26
Francia				Renault SA 2.375% 25/05/2026	3,000,000	2,781,525	0.22
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	6,258,000	6,010,746	0.48	Spie Sa 2.625% 18/06/2026	8,000,000	7,645,800	0.62
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	10,341,000	9,520,183	0.77	Tereos Finance Groupe I 7.5% 30/10/2025	3,550,000	3,642,247	0.29
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	6,071,000	5,641,173	0.45			201,886,404	16.23
Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	7,265,000	7,112,980	0.57	Grecia			
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	5,500,000	5,481,394	0.44	Public Power Corp 4.375% 30/03/2026	14,475,000	14,172,617	1.14
BNP Paribas FRN 20/11/2030	12,900,000	11,975,070	0.96			14,172,617	1.14
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	13,260,000	12,967,842	1.04	Irlanda			
Crown Euro Holdings SA 2.625% 30/09/2024	4,800,000	4,705,200	0.38	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	7,200,000	6,421,519	0.52
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	8,600,000	8,443,041	0.68	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	15,100,000	14,139,232	1.14
Elis SA 1.75% 11/04/2024	9,000,000	8,821,665	0.71	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	8,555,000	8,170,316	0.66
Faurecia 2.625% 15/06/2025	11,400,000	10,894,125	0.88			28,731,067	2.32
Fnac Darty SA 1.875% 30/05/2024	8,587,000	8,377,220	0.67	Isla de Man			
Iliad SA 1.5% 14/10/2024	2,300,000	2,216,694	0.18	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	6,613,585	6,616,158	0.53
Iliad SA 1.875% 25/04/2025	14,900,000	14,132,501	1.14	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	9,700,000	9,497,377	0.76
Im Group SAS 8% 01/03/2028	3,647,000	3,240,407	0.26			16,113,535	1.29
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	7,100,000	6,466,275	0.52	Italia			
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	9,750,000	7,277,498	0.59	Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	10,900,000	9,861,387	0.79
Loxam SAS 3.25% 14/01/2025	12,000,000	11,777,592	0.95	Dobank SpA 5% 04/08/2025	11,218,000	10,618,936	0.86
Loxam SAS 6% 15/04/2025	598,913	589,196	0.05	Intesa Sanpaolo SpA FRN 04/03/2029	8,300,000	8,340,214	0.67
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	14,700,000	14,441,648	1.16	Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	4,077,000	4,051,886	0.33
Parts Europe Sa 6.5% 16/07/2025	11,500,000	11,555,223	0.93	Lottomatica SpA 5.125% 15/07/2025	6,000,000	6,074,520	0.49
				Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	7,452,000	7,629,529	0.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Países Bajos			
Nexi SpA 1.625% 30/04/2026	7,800,000	7,127,258	0.57	Axalta Coating Systems Ltd 3.75% 15/01/2025	6,816,000	6,711,647	0.54
Nexi SpA 1.75% 31/10/2024	2,000,000	1,936,510	0.16	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	15,000,000	14,700,225	1.18
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	15,875,000	14,958,298	1.21	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	9,800,000	9,593,259	0.77
Telecom Italia SpA 3.625% 19/01/2024	5,000,000	4,957,760	0.40	ING Groep NV FRN 15/02/2029	12,100,000	11,845,174	0.95
Telecom Italia SpA 4% 11/04/2024	14,600,000	14,429,326	1.16	IPD 3 BV 8% 15/06/2028	3,776,000	3,860,922	0.31
Unicredit SpA FRN 20/02/2029	11,750,000	11,694,035	0.94	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	5,157,000	4,365,813	0.35
		101,679,659	8.19	OCI NV 3.625% 15/10/2025	7,830,000	7,612,970	0.61
Japón				Oi European Group BV 2.875% 15/02/2025	14,828,000	14,485,102	1.17
Softbank Group Corp 2.125% 06/07/2024	12,408,000	12,017,148	0.97	Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	3,000,000	3,070,260	0.25
		12,017,148	0.97	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 05/08/2025	8,500,000	8,134,134	0.66
Luxemburgo				PPF Telecom Group BV 2.125% 31/01/2025	5,000,000	4,809,710	0.39
Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	11,395,000	11,006,430	0.89	PPF Telecom Group BV 3.5% 20/05/2024	15,100,000	15,112,246	1.23
Cirsa Finance International 6.25% 20/12/2023	5,429,858	5,421,854	0.44	Q Park Holding BV 1.5% 01/03/2025	13,394,000	12,879,228	1.04
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	16,729,000	15,315,600	1.24	ZF Europe Finance BV 2% 23/02/2026	9,500,000	8,663,952	0.70
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	6,331,000	6,268,260	0.50			125,844,642	10.15
Mytilineos SA 2.5% 01/12/2024	5,850,000	5,696,402	0.46	Reino Unido			
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	10,674,000	10,397,810	0.84	Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	14,000,000	13,919,850	1.12
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	16,889,000	17,043,197	1.38	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	9,221,000	10,355,675	0.83
Sig Combibloc Purchaser 2.125% 18/06/2025	2,000,000	1,932,850	0.16	Barclays Bank Plc FRN 03/11/2026	8,172,000	8,373,479	0.67
Stena International SA 3.75% 01/02/2025	10,480,000	10,193,141	0.82	Co Operative Group Ltd 5.125% 17/05/2024	9,725,000	11,237,704	0.91
		83,275,544	6.73	EC Finance PLC 3% 15/10/2026	8,200,000	7,669,050	0.62
Noruega				Heathrow Finance Plc 5.25% 01/03/2024	9,500,000	10,845,447	0.87
Adevinta ASA B 2.625% 15/11/2025	14,400,000	13,840,560	1.11	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	6,950,000	7,227,851	0.58
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	1,000,000	982,540	0.08	Ineos Finance Plc 3.375% 31/03/2026	9,000,000	8,454,285	0.68
		14,823,100	1.19				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Rumanía			
Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	6,641,000	5,965,145	0.48	RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	13,800,000	13,191,972	1.06
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	13,600,000	14,857,412	1.20			13,191,972	1.06
Jaguar Land Rover Automobile 5.875% 15/11/2024	4,800,000	4,818,067	0.39	Suecia			
Jaguar Land Rover Automotive Plc 2.2% 15/01/2024	2,600,000	2,557,272	0.21	Intrum AB 4.875% 15/08/2025	10,237,000	8,510,274	0.69
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	10,011,000	10,266,918	0.83	Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	6,000,000	5,644,248	0.45
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	8,577,000	10,263,453	0.83	Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	6,880,000	6,750,408	0.54
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	5,667,000	5,252,792	0.42			20,904,930	1.68
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	15,304,000	16,429,447	1.33	BONOS TOTALES		1,186,408,593	95.55
Rolls Royce Plc 0.875% 09/05/2024	11,000,000	10,666,700	0.86	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	2,000,000	1,970,974	0.16	Francia			
Rothsay Life FRN 17/09/2029	5,500,000	6,220,248	0.50	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	825	37,067,458	3.00
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	9,500,000	10,201,013	0.82			37,067,458	3.00
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	9,354,000	8,035,928	0.65	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		37,067,458	3.00
Stonegate Pub Company Financing PLC 8.25% 31/07/2025	6,000,000	6,424,981	0.52	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	4,050,000	3,836,817	0.31			1,223,476,051	98.55
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	4,318,000	4,207,865	0.34	Total Cartera de inversión		1,223,476,051	98.55
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	11,100,000	11,763,992	0.95	Tesoría y equivalentes de tesorería		11,286,098	0.91
		211,822,365	17.08	Otros Activos Netos		6,775,325	0.54
República Checa				TOTAL PATRIMONIO NETO		1,241,537,474	100.00
Allwyn International 3.875% 15/02/2027	2,909,000	2,739,667	0.22				
		2,739,667	0.22				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (en EUR)

Forward Foreign Exchange Contracts

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de participaciones Hedged						
State Street	EUR	192,245	CHF	187,774	07/19/2023	(292)
State Street	USD	35,013,640	EUR	32,037,186	07/19/2023	34,252
State Street	GBP	247,801	EUR	289,145	07/19/2023	(570)
State Street	CHF	35,091,307	EUR	36,012,723	07/19/2023	(31,376)
No asignada a una Clase de Participaciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	59,654,173	GBP	52,000,000	08/31/2023	(782,691)
Société Générale	EUR	59,386,161	GBP	52,825,000	07/31/2023	(2,097,567)
J.P. Morgan SE	EUR	55,450,694	GBP	48,150,000	09/29/2023	(426,007)
						(3,304,251)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	27.20
Bancos	10.82
Industriales	9.35
Comunicaciones	7.09
Entretenimiento	4.55
Papel y embalaje	4.27
Internet, software y servicios de TI	3.58
Atención sanitaria	3.39
Fondos de inversión abiertos	3.00
Inmobiliarias	2.97
Servicios y suministros comerciales	2.75
Bienes de consumo, no cíclicos	2.62
Ingeniería y construcción	2.58
Automóviles	2.34
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.81
Suministro de energía y agua	1.74
Servicios diversificados	1.21
Aparatos y componentes eléctricos	1.14
Productos químicos	1.09
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.05
Juegos, juguetes y aficiones	0.93
Comercio al por menor	0.83
Alojamiento	0.72
Alimentación y bebidas	0.71
Seguros	0.50
Tecnología	0.31
Total	98.55

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Nota 1: Generalidades

a) Información sobre el Fondo

AXA IM Fixed Income Investment Strategies («el Fondo») ha sido constituido en Luxemburgo como un fondo de inversión colectiva (Fonds Commun de Placement) con Subfondos separados que constituyen, cada uno de ellos, una cartera independiente de activos y pasivos. El Fondo se creó, con una duración indefinida, en Luxemburgo el 12 de marzo de 2004. El Fondo está registrado conforme a 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.

AXA Investment Managers Paris es una sociedad anónima (sociedad anónima con consejo de administración), con domicilio social en Tour Majunga la Défense 9 - 6 place de la pyramide 92800 Puteaux Francia, inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el número 353 534 506, y que cuenta con un capital social de 1.384.380 euros y la autorización para actuar tanto en calidad de sociedad gestora de carteras por la Autoridad de los Mercados Financieros (Autorité des Marchés Financiers) con el número GP92008 como en calidad de gestor de fondos de inversión alternativos.

Desde el 29 de noviembre de 2016, de conformidad con la ley luxemburguesa de 27 de mayo de 2016, el Fondo está inscrito en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número K1479.

b) 2023 Resumen del Fondo

Desde el periodo finalizado el 30 de junio de 2023, se han lanzado 6 clases de unidades:

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds

- LU2564808595: Clase « N » – Capitalización en USD
- LU2564808678: Clase « N » – Reparto semestrial en USD
- LU1746167441: Clase « ZF » – Capitalización en CHF Hedged (95 %)
- LU1746165312: Clase « ZF » – Capitalización en EUR Hedged (95 %)
- LU1746161832: Clase « ZF » – Capitalización en USD
- LU2578483450: Clase « ZF » – Reparto mensual en USD

c) Lista de los Subfondos

A 30 de junio de 2023, el Fondo está formado por 3 Subfondos activos:

Subfondos	Divisa
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	USD
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	USD
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Participaciones

Las Clases de Participaciones que se mencionan a continuación representan el tipo de clases que podrán estar disponibles para los Subfondos del Fondo. La sección «Estadísticas - Número de Participaciones y Valor Liquidativo por Participación» indica las Clases de Participaciones disponibles a la fecha de cierre del periodo analizado para cada Subfondo.

Las Participaciones de reparto y capitalización son las siguientes:

- Las Participaciones de la Clase «A» 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,
- Las Participaciones de la Clase «B» se destinan a pequeños 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 importe de suscripción mínima inicial más reducido,
- Las Participaciones de la Clase «E» se destinan a todos los inversores,
- Las Participaciones de la Clase «F» se destinan a todos los inversores,
- Las Participaciones de la Clase «I» se destinan a otros Inversores Institucionales, incluidos los fondos de fondos, que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras,
- Las Participaciones de la Clase «M» solo se suscriben con la aprobación previa de los Consejeros y son mantenidas (i) por 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 o (ii) por Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras,
- Las Participaciones de la Clase «N» solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos),
- Las Participaciones de la Clase «U» solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos),
- Las Participaciones de la Clase «Z» solo se ofrecen (i) a través de intermediarios financieros que, en virtud de disposiciones reglamentarias (por ejemplo, en la Unión Europea, intermediarios financieros que prestan servicios de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento de inversión con carácter independiente) o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions), y/o (ii) a Inversores Institucionales que inviertan en su propio nombre.
- Las Participaciones de la Clase «ZF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros que (i) hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora, y (ii) en virtud de disposiciones reglamentarias (por ejemplo, en la Unión Europea, intermediarios financieros que prestan servicios de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento de inversión con carácter independiente) o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Participaciones de capitalización y Participaciones de reparto

Las clases de Participaciones pueden dividirse, además, en Participaciones de capitalización y Participaciones de reparto. Estas Participaciones 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.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Nota 2: Principales criterios contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en el Gran Ducado de Luxemburgo.

b) Conversión de divisas

Los registros contables y los estados financieros están expresados en la moneda de referencia de cada Subfondo.

Los valores expresados en una divisa que no sea la de referencia del Subfondo se convierten a la divisa de referencia del Subfondo al último precio medio disponible de compraventa de dicha divisa.

El activo y el pasivo denominados en otras divisas se convierten a la correspondiente divisa de la cartera al tipo de cambio de la fecha de cada balance de situación.

Para todos de los Subfondos, los tipos de cambio utilizados para calcular el patrimonio neto y consolidar el patrimonio neto de todos los Subfondos al periodo son los siguientes.

A 30 Junio 2023		
1 USD =	0.89465	CHF
1 USD =	0.91659	EUR
1 USD =	0.78657	GBP
1 USD =	144.53500	JPY
1 USD =	1.50229	AUD

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 USD y se presentan con fines meramente informativos.

d) Valoración de las inversiones

El valor de los activos del Fondo se determina del modo siguiente:

El valor de los fondos en efectivo o en depósito, las letras y los pagarés a la vista y las cuentas por cobrar, los gastos anticipados, los dividendos en efectivo y los intereses declarados o devengados y no recibidos se considera como su importe total, salvo que no sea probable que vayan a pagarse o recibirse en su totalidad, en cuyo caso su valor se obtiene de aplicar el descuento que pueda considerarse adecuado en tales circunstancias para reflejar su valor auténtico.

Los valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa o negociados en otro mercado regulado se valoran al precio de cierre en esos mercados. Si las inversiones cotizan o se negocian en varios mercados, prevalecerá el precio de cierre del mercado que constituya el mercado principal para dichas inversiones.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial ni negociados en otro mercado regulado se valoran al último precio disponible.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

d) Valoración de las inversiones (continuación)

Los valores mobiliarios que no dispongan de cotización de precios o para los que el precio al que se hace referencia en los dos párrafos anteriores no sea representativo del valor justo de mercado serán valorados con prudencia y de buena fe en función de sus precios de venta razonablemente previsibles.

Los estados financieros se presentan sobre la base del patrimonio neto calculado el 30 de junio de 2023, último día de cálculo del valor liquidativo oficial del periodo finalizado el 30 de junio de 2023.

Se considerará que el valor de los instrumentos del mercado monetario que no coticen ni se negocien en ningún mercado regulado, una Bolsa de otro Estado o en otro mercado regulado, y que tengan un vencimiento residual inferior a 12 meses y superior a 90 días será el valor nominal de los mismos, al que se le sumará todo interés devengado. Los instrumentos del mercado monetario con un vencimiento residual igual o inferior a 90 días se valoran mediante el método del coste amortizado, que se aproxima al valor de mercado. Estos intereses de amortización/devengo gradual se incluyen en la cartera como intereses sobre la cartera de inversiones.

A la hora de gestionar la valoración diaria de los fondos, el principio adoptado por el Consejo de Administración consiste en garantizar una valoración adecuada de las carteras con el fin de asegurar un trato igualitario para todos los Partícipes.

e) Coste de adquisición de las inversiones

El coste de adquisición de las inversiones expresado en divisas distintas a la moneda de referencia del Subfondo se convierte a esta conforme a 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 calculan en función 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. Toda plusvalía y minusvalía latente se incluye en el Balance de situación.

Conforme a las condiciones que se establezcan en el folleto y a los límites reglamentarios, los Subfondos podrán emplear contratos a plazo sobre divisas como parte de su política de inversión con fines de gestión eficaz de la cartera y/o de cobertura.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

h) 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.

Nota 3: Fiscalidad

El Fondo está sujeto a la ley de Luxemburgo en lo relativo a su situación fiscal. Según la legislación y la normativa actualmente aplicables en Luxemburgo, el Fondo está sujeto a un impuesto sobre el Patrimonio neto de cada uno de sus Subfondos, a un tipo anual del 0.05% para los activos relacionados con participaciones reservadas a inversores minoristas. Este tipo impositivo se reduce hasta el 0.01% para los activos relacionados con participaciones reservadas a inversores institucionales, calculado y pagadero trimestralmente tomando como base el Patrimonio neto agregado del Subfondo o la clase al final del trimestre en cuestión. El impuesto forma parte de las Comisiones de servicios aplicadas que se contabilizan en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Nota 4: Comisiones de comercialización

Las comisiones de comercialización se contabilizan en la rúbrica «Comisiones de comercialización» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto. Se calculan como porcentaje del patrimonio neto por clase de participaciones.

Las comisiones de comercialización máximas aplicadas a 30 de junio de 2023, son las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase E	Clase F	Clase I	Clase M	Clase N	Clase U	Clase Z	Clase ZF
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Short Duration High Yield	-	-	0.35%	-	-	-	-	-	-	-
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds	-	-	0.50%	-	-	-	1.00%	0.55%	-	-
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield	-	-	0.35%	-	-	-	-	-	-	-

Nota 5: Comisión de gestión

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, de los activos de los correspondientes Subfondos, una comisión de gestión por un importe que se determinará específicamente para cada Subfondo o clase de participaciones. 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 participaciones, se describen en el Folleto completo y en la tabla que aparece a continuación. Esta comisión se calcula y devenga a diario y se paga mensualmente. 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 30 de junio de 2023

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

A 30 de junio de 2023, los tipos efectivos eran los siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase E	Clase F	Clase I	Clase M	Clase N	Clase U	Clase Z	Clase ZF
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Short Duration High Yield										
Real	0.45%	0.75%	1.00%	1.00%	1.00%	-	-	-	0.75%	-
Máximo	0.70%	0.75%	1.00%	1.00%	1.00%	-	-	-	0.75%	-
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds										
Real	0.30%	-	0.75%	0.75%	0.50%	-	1.00%	0.45%	0.40%	0.30%
Máximo	0.30%	-	0.75%	0.75%	0.50%	-	1.00%	0.45%	0.40%	0.40%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield										
Real	0.45%	0.75%	1.00%	1.00%	-	-	-	-	0.75%	-
Máximo	0.75%	0.75%	1.00%	1.00%	-	-	-	-	0.75%	-

Nota 6: Comisión de servicio aplicada

Con el fin de proteger a los Partícipes de las fluctuaciones de estos gastos operativos ordinarios, el importe anual total de dichos gastos que la Sociedad Gestora aplicará a cada Clase de Participaciones (la «Comisión de servicio aplicada»), se fijará en un nivel máximo del 0.50% del patrimonio neto con respecto a cada Clase de Participaciones (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. Estos criterios incluyen, entre otros, los costes cobrados a la Clase de Participaciones y la variación de costes vinculada a un cambio en el patrimonio neto con respecto a la Clase de Participaciones correspondiente que pudiera deberse a efectos del mercado y/o de la negociación de acciones.

El nivel efectivo de esa Comisión se revela en el Anexo adicional no auditado.

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.

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;
- la «Taxe d'abonnement» de Luxemburgo;
- el coste de la cobertura del riesgo cambiario para las Clases de participaciones;

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Nota 6: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- los honorarios del Agente de Registro y del Administrador (incluido el cálculo del Valor liquidativo), de cualesquiera Agente de Pagos y los representantes en aquellas jurisdicciones en las que las Participaciones 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 Partícipes), 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 Participaciones estén autorizadas para su venta;
- 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 Participaciones, de lo normativo de la Dirección y todos los restantes documentos relativos al Fondo, incluidos los extractos de registro y Folletos informativos;
- los costes relacionados con la autorización del Fondo o con la venta de Participaciones 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;
- gastos de seguros, correo, teléfono, télex y cualquier otro medio de comunicación;
- los costes de servicio de apoyo a la comercialización y a la venta (incluidos los gastos cobrados por las plataformas de enrutamiento de órdenes locales, los agentes de transferencias y de representación locales y los gastos de traducción);
- y cualesquiera otros gastos y honorarios similares.

Nota 7: 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 se detallan en el Anexo adicional no auditado.

Nota 8: Contratos a plazo sobre divisas

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos a plazo sobre divisas se contabiliza en la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos a plazo sobre divisas» del Balance de situación.

Nota 9: Variaciones en la cartera de inversiones

Los Partícipes pueden obtener información sobre los cambios en la cartera de inversiones durante el periodo en el domicilio del Depositario.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Nota 10: Reparto de dividendos

Durante el periodo cerrado a se procedió al reparto de los siguientes dividendos a cuenta semestrales:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield			
I Reparto semi anualmente USD	30/06/2023	07/07/2023	1.69
A Reparto semi anualmente USD	30/06/2023	07/07/2023	1.89
A Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.55
B Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.49
B Reparto semi anualmente GBP Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.64
B Reparto semi anualmente USD	30/06/2023	07/07/2023	1.90
F Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.36
A Reparto semi anualmente GBP Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.98
Z Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.67
B Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.79
F Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.65
Z Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.75
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds			
F Reparto semi anualmente USD	30/06/2023	07/07/2023	1.45
I Reparto semi anualmente USD	30/06/2023	07/07/2023	1.55
U Reparto semi anualmente USD	30/06/2023	07/07/2023	1.33
A Reparto semi anualmente USD	30/06/2023	07/07/2023	2.00
A Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.42
I Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.28
A Reparto semi anualmente JPY Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	145.22
N Reparto semi anualmente USD	30/06/2023	07/07/2023	0.18
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield			
Z Reparto semi anualmente EUR	30/06/2023	07/07/2023	1.21
F Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	0.97
A Reparto semi anualmente EUR	30/06/2023	07/07/2023	1.30
B Reparto semi anualmente EUR	30/06/2023	07/07/2023	1.20
E Reparto semi anualmente USD Hedged (95%)	30/06/2023	07/07/2023	1.07
F Reparto semi anualmente EUR	30/06/2023	07/07/2023	1.04

Durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2023 se procedió al reparto de los siguientes dividendos a cuenta mensuales:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield			
A Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.29

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Nota 10: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield (continuación)			
	31/05/2023	07/06/2023	0.29
	30/06/2023	07/07/2023	0.29
F Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.28
	28/02/2023	07/03/2023	0.30
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.31
	31/05/2023	07/06/2023	0.31
	30/06/2023	07/07/2023	0.31
F Reparto mensual AUD Hedged (95%)	31/01/2023	07/02/2023	0.28
	28/02/2023	07/03/2023	0.30
	31/03/2023	12/04/2023	0.35
	28/04/2023	11/05/2023	0.31
	31/05/2023	07/06/2023	0.32
	30/06/2023	07/07/2023	0.32
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds			
F Reparto mensual USD	31/01/2023	07/02/2023	0.36
	28/02/2023	07/03/2023	0.36
	31/03/2023	12/04/2023	0.36
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
ZF Reparto mensual USD	31/03/2023	12/04/2023	0.36
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36

Nota 11: Préstamo de valores

El Fondo podrá ceder en préstamo a terceros posiciones de su cartera de valores. En general, los préstamos solo podrán efectuarse a través de una cámara de compensación reconocida o a través de una institución financiera de primera fila que se especialice en este tipo de actividades y en las que se reciba una prenda como garantía.

La Sociedad Gestora no percibió comisión alguna por las operaciones de préstamo de valores.

La Sociedad Gestora ha nombrado agente de préstamo de valores y operaciones de recompra a AXA Investment Managers GS Limited, con arreglo al contrato de delegación con fecha 15 de febrero de 2013. AXA Investment Managers GS Limited y la Sociedad Gestora son entidades afiliadas pertenecientes al grupo AXA IM. Con el fin de evitar conflictos de intereses y garantizar la mejor ejecución, el grupo AXA IM ha adoptado una política de conflictos de intereses y mejor ejecución, cuyos detalles figuran en <https://www.axa-im.lu/important-information/mifid>, 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.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Nota 11: Préstamo de valores (continuación)

Los ingresos resultantes de las técnicas de gestión eficaz de la cartera volverán al Fondo, 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 el Fondo.

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 procedentes de las operaciones de préstamo de valores se contabilizan a diario y se abonan con una periodicidad mensual.

A 30 de junio de 2023, el valor de mercado de los títulos en préstamo era el siguiente:

Nombre del Subfondo	Divisa	% de inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	USD	3.36%	105,770,257	108,509,852	-	108,509,852
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	USD	3.83%	78,353,319	80,529,518	-	80,529,518
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	6.95%	85,036,037	87,696,784	-	87,696,784

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA Paris Branch, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Zuercher Kantonalbank.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Nota 11: Préstamo de valores (continuación)

A 30 de junio de 2023, los ingresos por operaciones de préstamo de valores generados por el Fondo fueron los siguientes:

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	USD	385,849	135,047	250,802
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate intermediate Bonds	USD	236,449	82,757	153,692
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	499,560	174,846	324,714

Anexo adicional

Ratios de gastos

Los siguientes ratios de gastos totales (en inglés, TER) se calculan de conformidad con las normas de la Asociación de Gestión de Activos y Fondos de Suiza (SFAMA, por sus siglas en inglés). La Plataforma de Gestión de Activos (en inglés, AMP) de Suiza y la SFAMA se fusionaron en 2020 para crear la Asociación de Gestión de Activos de Suiza (en inglés, AMAS).

	TER calculado (1) Método suizo	Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield			
A Capitalización CHF Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.59%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.59%
A Capitalización GBP Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.59%
A Capitalización USD	0.55%	0.10%	0.56%
A Repartomonthly USD	0.55%	0.10%	0.56%
A Repartosemi-annualmente EUR Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.59%
A Repartosemi-annualmente GBP Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.59%
A Repartosemi-annualmente USD	0.55%	0.10%	0.56%
B Capitalización CHF Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Capitalización EUR Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Capitalización GBP Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Capitalización JPY Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Capitalización USD	0.85%	0.10%	0.86%
B Repartosemi-annualmente CHF Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Repartosemi-annualmente EUR Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Repartosemi-annualmente GBP Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Repartosemi-annualmente USD	0.85%	0.10%	0.86%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.57%	0.22%	1.58%
E Capitalización USD	1.54%	0.19%	1.55%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.23%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.23%
F Capitalización USD	1.19%	0.19%	1.20%
F Repartomonthly AUD Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.23%
F Repartomonthly USD	1.19%	0.19%	1.20%
F Repartosemi-annualmente CHF Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.23%
F Repartosemi-annualmente EUR Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.23%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	1.13%	0.13%	1.14%
I Capitalización USD	1.10%	0.10%	1.11%
I Repartosemi-annualmente USD	1.10%	0.10%	1.11%
Z Capitalización CHF Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.98%
Z Capitalización EUR Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.98%
Z Capitalización USD	0.94%	0.19%	0.95%
Z Repartosemi-annualmente CHF Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.98%
Z Repartosemi-annualmente EUR Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.98%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds			
A Capitalización CHF Hedged (95%)	0.42%	0.12%	0.42%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	0.42%	0.12%	0.42%
A Capitalización USD	0.39%	0.09%	0.39%
A Repartosemi-annualmente EUR Hedged (95%)	0.42%	0.12%	0.42%
A Repartosemi-annualmente JPY Hedged (95%)	0.42%	0.12%	0.42%
A Repartosemi-annualmente USD	0.39%	0.09%	0.39%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.46%	0.21%	1.46%
E Capitalización USD	1.43%	0.18%	1.43%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	0.96%	0.21%	0.96%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.96%	0.21%	0.96%
F Capitalización USD	0.93%	0.18%	0.93%
F Repartosemi-annualmente USD	0.93%	0.18%	0.93%
F Repartomonthly USD	0.93%	0.18%	0.93%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.62%	0.12%	0.62%
I Capitalización USD	0.59%	0.09%	0.60%
I Repartosemi-annualmente EUR Hedged (95%)	0.62%	0.12%	0.62%
I Repartosemi-annualmente USD	0.59%	0.09%	0.59%
N Capitalización USD	2.19%	0.18%	2.18%

Anexo adicional

	TER calculado (1) Método suizo	Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds (continued)			
N Repartosemi-annualmente USD	2.19%	0.18%	2.18%
U Capitalización USD	1.09%	0.09%	1.09%
U Repartosemi-annualmente USD	1.09%	0.09%	1.09%
Z Capitalización CHF Hedged (95%)	0.61%	0.21%	0.61%
Z Capitalización EUR Hedged (95%)	0.61%	0.21%	0.61%
Z Capitalización USD	0.58%	0.18%	0.58%
ZF Capitalización CHF Hedged (95%)	0.51%	0.21%	0.51%
ZF Capitalización EUR Hedged (95%)	0.51%	0.21%	0.51%
ZF Capitalización USD	0.49%	0.18%	0.48%
ZF Repartomonthly USD	0.49%	0.18%	0.48%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield			
A Capitalización CHF Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.60%
A Capitalización EUR	0.55%	0.10%	0.57%
A Capitalización USD Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.60%
A Repartosemi-annualmente EUR	0.55%	0.10%	0.57%
B Capitalización CHF Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.90%
B Capitalización EUR	0.85%	0.10%	0.87%
B Capitalización GBP Hedged	0.88%	0.13%	0.90%
B Capitalización USD Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.90%
B Repartosemi-annualmente EUR	0.85%	0.10%	0.87%
E Capitalización EUR	1.54%	0.19%	1.56%
E Capitalización USD Hedged (95%)	1.57%	0.22%	1.59%
E Repartosemi-annualmente USD Hedged (95%)	1.57%	0.22%	1.59%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.24%
F Capitalización EUR	1.19%	0.19%	1.21%
F Capitalización USD Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.24%
F Repartosemi-annualmente CHF Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.24%
F Repartosemi-annualmente EUR	1.19%	0.19%	1.21%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.12%
Z Capitalización CHF Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.99%
Z Capitalización EUR	0.94%	0.19%	0.96%
Z Capitalización USD Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.99%
Z Repartosemi-annualmente EUR	0.94%	0.19%	0.96%

(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 6.

(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 Participaciones 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 tal y como se evaluó el 30 de junio de 2023. El cálculo de los gastos corrientes no tiene en cuenta las comisiones de rentabilidad.

Anexo adicional

TRC (tasa de rotación de la cartera)

Subfondos	Moneda	TRC I (1)	TRC II (2)
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Short Duration High Yield	USD	(15.30%)	(7.37%)
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds	USD	22.78%	5.81%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield	EUR	(16.71%)	49.16%

(1) $TRC I = \frac{(TOTAL\ COMPRAS + TOTAL\ VENTAS) - (TOTAL\ SUSCRIPCIONES + TOTAL\ REEMBOLSOS)}{MEDIO\ MENSUAL\ DEL\ TOTAL\ PATRIMONIO\ NETO} \times 100$

(2) $TRC II = \frac{(TOTAL\ COMPRAS + TOTAL\ VENTAS) - SUMA\ DE\ LOS\ FLUJOS\ DIARIOS\ DE\ ENTRADAS\ O\ SALIDAS}{TOTAL\ PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO} \times 100$

Anexo adicional

Política de remuneración

De conformidad con las disposiciones reglamentarias relativas a la comunicación de información sobre remuneraciones aplicables a las sociedades gestoras de activos, la presente divulgación ofrece una visión global del enfoque de remuneración adoptado por AXA Investment Managers (en lo sucesivo, «AXA IM»). Se puede obtener más información sobre la composición del Comité de remuneraciones y los principios rectores de la Política de remuneración en el sitio web de AXA IM: www.axa-im.com/en/remuneration. Asimismo, se puede solicitar, sin cargo alguno, una copia de esta información.

Gobierno - La Política de remuneración de AXA IM, que se somete cada año a la revisión y aprobación del Comité de remuneraciones de AXA IM, establece los principios de remuneración que rigen en todas las entidades de AXA IM y tiene en cuenta la estrategia comercial, los objetivos y la tolerancia al riesgo de AXA IM, así como los intereses a largo plazo de los accionistas, los clientes y los empleados de AXA IM. El Comité de remuneraciones de AXA IM, con arreglo a las políticas y los procedimientos de remuneración establecidos y validados a escala del Grupo AXA, vela por la coherencia y la aplicación justa de la Política de remuneración en el seno de AXA IM, así como por el cumplimiento de los reglamentos aplicables.

La revisión central e independiente para determinar si la Política de remuneración de AXA IM respeta las prácticas y los procedimientos adoptados a escala del Grupo AXA IM la lleva a cabo el Departamento de Auditoría Interna de AXA IM, que presenta cada año sus conclusiones al Comité de remuneraciones de AXA IM para que efectúe las diligencias necesarias.

Dichas conclusiones no incluyen ningún comentario concreto acerca de la efectiva adopción de la Política de remuneración de AXA IM con arreglo a las disposiciones aplicables.

El resultado de la evaluación anual efectuada por el Comité de remuneraciones de AXA IM se presenta ante el Consejo de Administración de AXA Funds Management S.A., junto con las enmiendas aplicadas en la Política de remuneración de AXA IM.

Estas modificaciones se refieren principalmente a la actualización de los principios globales de la política de remuneración diferida, la eliminación de la asignación de derechos a las Acciones de Rentabilidad AXA IM y de las opciones sobre acciones (stock options) del grupo AXA, el recordatorio de las normas de asignación equitativa de la remuneración (neutralidad en cuanto al sexo, religión, edad, orientación sexual, estado civil, etc.) y la inclusión de un apartado relativo a la consideración del riesgo de sostenibilidad, para garantizar su conformidad con toda la normativa vigente, especialmente el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, así como su armonización con las estrategias comerciales y de recursos humanos dentro del Grupo AXA Investment Managers.

La Política de Remuneración Global ha sido revisada con el fin de incorporar el régimen diferido propuesto y garantiza el cumplimiento de toda la normativa reguladora, así como la armonización con las estrategias de recursos humanos y de negocio de AXA IM.

Anexo adicional

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 ('000 EUR)	2,418.71
Remuneración variable ³ ('000 EUR)	3,010.84
Número de empleados ⁴	2,675

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.

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 ('000 EUR) ^{2 3}	1,498.73	836.27	2,335.00
Número de empleados ⁴	277	62	339

¹ Cargas sociales excluidas.

² El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.

³ La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:

- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.

⁴ Número de empleados identificados a nivel del Grupo AXA IM y AXA IM a 31 de diciembre de 2022.

Anexo adicional

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.

Subfondos	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 IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	-	-	107,284	4,449	28,044	6,413	-	-	146,190	6,413
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	-	-	47,173	-	-	4,172	-	-	51,345	4,172
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	-	-	24,635	87	457	8,107	-	-	33,286	8,107

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF

El método utilizado para el cálculo de la exposición global en todos los Subfondos es el enfoque de los compromisos.

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

Prólogo

El Fondopodrá 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.

* 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

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Prólogo (continuación)

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 11).

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».
- 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.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Prólogo (continuación)

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

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores

	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield EUR
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	5.00%	4.00%	11.00%
Importe de los activos comprometidos			
Importe absoluto	105,770,257	78,353,319	85,036,037
Proporción de activos bajo gestión	3.36%	3.83%	6.95%
tipos y calidad de las garantías			
Depósitos bancarios	-	-	-
Bonos	108,074,872	78,017,614	84,992,911
Renta variable	434,955	2,511,885	2,703,879
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	105,770,257	78,353,319	85,036,037
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	9,377,062	6,106,053	12,489,780
más de un año	98,697,810	71,911,561	72,503,131
operaciones pendientes	434,955	2,511,885	2,703,879

Nota: Al cierre del periodo, 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

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes

	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	- US Corporate Interme- diate Bonds	- Europe Short Duration High Yield
Nombre	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	42,441,725	33,458,785	25,897,995
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
2 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	23,920,728	14,635,834	14,445,227
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA
3 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	21,548,436	14,137,459	13,428,866
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
4 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	12,187,830	13,833,272	12,613,822
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	RBC EUROPE LIMITED	Zuercher Kantonalbank	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
5 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	3,709,452	2,287,969	7,774,524
País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	Reino Unido
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
6 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	1,962,086	-	5,573,828
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido
Nombre	-	-	Zuercher Kantonalbank
7 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,869,081
País de la contraparte	-	-	Suiza
Nombre	-	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
8 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	1,751,925
País de la contraparte	-	-	Reino Unido
Nombre	-	-	RBC EUROPE LIMITED
9 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	893,787
País de la contraparte	-	-	Reino Unido
Nombre	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
10 Volumen bruto de transacciones pen- dientes	-	-	482,006
País de la contraparte	-	-	Reino Unido

Nota: Al cierre del periodo, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías

		AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield EUR
1	Nombre Volumen de garantías recibidas	Federal Chancellery of Austria 26,321,592	Commonwealth of Australia 21,993,413	Commonwealth of Australia 14,169,269
2	Nombre Volumen de garantías recibidas	Bundesrepublik Deutschland 20,931,338	Federal Chancellery of Austria 20,750,510	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 14,009,455
3	Nombre Volumen de garantías recibidas	Republique Francaise 18,324,870	Republique Francaise 18,665,520	Republique Francaise 12,814,869
4	Nombre Volumen de garantías recibidas	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 16,439,091	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 15,197,362	Canada 12,051,250
5	Nombre Volumen de garantías recibidas	Commonwealth of Australia 14,706,163	Republic of Finland 1,128,271	Bundesrepublik Deutschland 11,730,177
6	Nombre Volumen de garantías recibidas	Canada 8,040,948	Bundesrepublik Deutschland 280,747	Federal Chancellery of Austria 8,958,644
7	Nombre Volumen de garantías recibidas	Republic of Finland 1,431,189	maxingvest AG 176,125	European Union 8,338,319
8	Nombre Volumen de garantías recibidas	European Union 727,372	Siemens Aktiengesellschaft 176,097	Royaume de Belgique 1,786,998
9	Nombre Volumen de garantías recibidas	European Financial Stability Facility SA 583,389	ELECTRONIC ARTS INC. 175,770	Republic of Finland 487,110
10	Nombre Volumen de garantías recibidas	European Stability Mechanism 500,450	PACCAR INC 175,763	European Financial Stability Facility SA 327,509

Nota: Al cierre del periodo, 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

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Custodia de las garantías recibidas

	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	95,719,324	62,658,073	72,088,400
Depositarios	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	12,790,503	15,359,541	13,237,570
Depositarios	-	JPMorgan	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	2,511,885	2,051,997
Depositarios	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Custodia de las garantías	-	-	318,823

Custodia de las garantías concedidas

Nota: Al cierre del periodo, 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.

