

# Informe semestral

A 30 de junio de 2024

## AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES

(Fonds Commun de Placement)

R.C.S Luxembourg K1479

AXA Investment Managers Paris

SIREN 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 2024

# Informe semestral no auditado a 30 de junio de 2024

---

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	32
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	37
Notas a los estados financieros	44
Anexo adicional	55

## 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

Sra. Caroline Portel, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

### 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 <https://funds.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 2024, 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 2024, todos los Subfondos están registrados en Bélgica.

### Comercialización del Fondo en Chile

A 30 de junio de 2024, todos los Subfondos están registrados en Chile, excepto:

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB

### 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 2024, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca.

### Comercialización del Fondo en Finlandia

A 30 de junio de 2024, 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 París.

A 30 de junio de 2024, 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 2024, 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 2024, 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 2024, todos los Subfondos están registrados en Liechtenstein, excepto:

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB

### Comercialización del Fondo en los Países Bajos

A 30 de junio de 2024, todos los Subfondos están registrados en los Países Bajos.

### Comercialización del Fondo en Noruega

A 30 de junio de 2024, todos los Subfondos están registrados en Noruega, excepto:

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB

### Comercialización del Fondo en Portugal

A 30 de junio de 2024, todos los Subfondos están registrados en Portugal, excepto:

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB

## Distribución al extranjero

### Comercialización del Fondo en Singapur

No hay representante en Singapur. Los Subfondos registrados en Singapur están sometidos a un régimen restringido.

A 30 de junio de 2024, todos los Subfondos están registrados en Singapur, excepto:

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB

### Comercialización del Fondo en España

A 30 de junio de 2024, 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 2024, todos los Subfondos están registrados en Suecia.

### Comercialización del Fondo en Suiza

El representante en Suecia es First Independent Fund Services LTD, Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich.

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

A 30 de junio de 2024, 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 2024, todos los Subfondos están registrados en el Reino Unido, excepto:

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB

# Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración se complace en presentarles el informe sobre la evolución de su Fondo durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024.

## Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2024

Tras los retrocesos notables de los que fuimos testigos en 2023, las cotas anuales de inflación que se publicaron a lo largo de la primera mitad de 2024 mostraron una relativa estabilidad y se situaron por encima de los objetivos de los bancos centrales, con la excepción del Reino Unido en junio. Se pudo atribuir esta situación a la persistencia de una cierta tensión en los mercados laborales y a la resiliencia de los precios en el sector de los servicios. En este contexto, los bancos centrales mantuvieron una actitud de prudencia. Sus políticas permanecieron inalteradas —aunque hubo algunas excepciones en junio—, a la espera de que aparecieran más pruebas procedentes de los datos macroeconómicos. Esta postura de permanecer a la expectativa se vio reforzada por el hecho de que el crecimiento mundial en conjunto continuó resistiendo bastante bien los endurecimientos en la política monetaria, especialmente en Estados Unidos, después de revelar un segundo semestre de 2023 excepcional, al igual que ocurrió en Europa tras un año 2023 de atonía.

En la zona euro, la inflación anual osciló durante el periodo en la franja del 2,4% al 2,8%, y concluyó el ejercicio en el 2,5% (cifra provisional). La inflación subyacente registró una tendencia a la baja hasta que se estabilizó en el 2,9% en el último tramo del periodo. El Banco Central Europeo (BCE) aguardó al mes de junio para acometer una reducción de 25 puntos básicos en su tipo oficial, pero no se comprometió a seguir en esta línea. El crecimiento del producto interior bruto (PIB) repuntó hasta colocarse en el +0,3% en el primer trimestre (T1) en comparación con el trimestre anterior (en términos intertrimestrales), gracias sobre todo a la contribución del sector servicios y al buen comportamiento del sector de la construcción, que se benefició de acontecimientos puntuales, como el buen tiempo en Alemania y las subvenciones en Italia. Las elecciones europeas celebradas en junio no cambiaron el gobierno de la Unión. En ellas, una coalición centrista y Ursula Von der Leyen conservaron la presidencia de la Comisión, si bien el auge del nacionalismo causó revuelo, especialmente en Francia, donde el presidente declaró la disolución de la Asamblea Nacional y convocó comicios legislativos para el 30 de junio. En el momento de redactar este artículo, ningún partido ha obtenido la mayoría en la Asamblea y siguen abiertas las opciones para formar gobierno. La incertidumbre política y presupuestaria repercutió en la coyuntura financiera de los mercados europeos, en particular en lo que respecta a la ampliación del diferencial entre los rendimientos de la deuda francesa y la alemana, que marcó máximos desde las elecciones presidenciales de 2017.

El Reino Unido experimentó un descenso algo más tardío y más regular de la inflación. En mayo y junio se alcanzó el umbral del 2%, por el efecto de base del coste de la energía, aunque el sector servicios arrojó un nivel mucho más elevado. El Banco de Inglaterra no alteró su política durante el periodo. Después de la recesión técnica que se constató en la segunda mitad del 2023, el PIB se disparó en el primer trimestre de 2024 (+0,7% en términos intertrimestrales), algo que se debió, sobre todo, a la mayor fortaleza del consumo. Al final del periodo, todas las miradas se dirigieron a los comicios legislativos del 4 de junio, en los que las encuestas daban a los laboristas una cómoda ventaja.

# Informe de los Consejeros

## Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2024 (continuación)

La actividad manifestó una gran resistencia en Estados Unidos a lo largo del periodo, aunque la Reserva Federal (Fed) mantuvo los tipos de los fondos federales en el 5,25% desde su última subida en julio de 2023. Tras el fuerte crecimiento del PIB en el segundo semestre de 2023, la dinámica siguió siendo favorable en el primer trimestre de 2024, con un crecimiento del 1,4% (intertrimestral anualizado). Dicha actividad se vio apuntalada por la buena salud financiera de los consumidores —algo que se debió en parte al estímulo presupuestario derivado de la COVID-19 del año anterior—, por los nuevos incentivos a la inversión privada y por las mejoras estructurales de la oferta de mano de obra, especialmente a través del aumento de la participación y la inmigración. A pesar de un crecimiento aún sólido, los desequilibrios del mercado laboral han seguido atenuándose, lo que se tradujo en la estabilización de la tasa de inflación anual entre el 3% y el 3,7% en el conjunto del periodo (3% en junio de 2024). La inflación subyacente experimentó un constante descenso hasta el 3,3% en junio. El contexto político cobró relevancia en los últimos compases del periodo en la antesala de los comicios presidenciales que tendrán lugar el 5 de noviembre de 2024.

En China, la actividad repuntó tras el flojo final del periodo de la política «covid cero», mientras que el consumo siguió revelando letargo y la crisis del sector inmobiliario se afianzó. En este sentido, la cuestión no estriba en apaciguar las tensiones inflacionistas (0,2% interanual a finales de junio), sino en apoyar el crecimiento. Las repetidas intervenciones de las autoridades chinas —relajación de la política monetaria, aumento de las medidas presupuestarias, respaldo particular al sector inmobiliario— desembocaron en un crecimiento del PIB del 5,2% en 2023, pero no han impedido una sorprendente caída interanual al 4,7% en el segundo trimestre. A más largo plazo, la actividad del gigante asiático sigue en peligro, y el entorno exterior más difícil refuerza la necesidad de que se lleve a cabo un reajuste interno.

A diferencia de las demás economías avanzadas, la temática secular de una inflación particularmente baja sigue marcando el rumbo del banco central japonés, que se tomó su tiempo antes de endurecer la política monetaria, aunque, como en otros sitios, este parámetro se estabilizó en torno al 3% (2,8% en mayo). El crecimiento tampoco resultó ser un argumento para el endurecimiento, con una caída del PIB en el 3T de 2023 (-0,9%, intertrimestral), un estancamiento en el 4T y un retorno a terreno negativo en el 1T (-0,5%), y el consumo y la inversión contribuyeron a estos signos de flaqueza. Sin embargo, tras varios ajustes, el Banco de Japón puso fin a su política de control de la curva de tipos, lo que se tradujo en el aumento de los tipos a largo plazo. Dio por concluido el periodo de tipos de interés oficiales negativos en marzo de 2024, e incrementó el tipo de interés a un día a entre el 0% y el 0,1%.

Luxemburgo, 30 de junio de 2024

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 2024

	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
<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	6,103,913,573	2,923,149,811	1,841,411,189
Minusvalía latente la cartera de inversión	(129,159,871)	(75,455,253)	(51,302,455)
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>5,974,753,702</b>	<b>2,847,694,558</b>	<b>1,790,108,734</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	92,945,601	38,216,142	31,678,800
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	15,817,372	15,702,285	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	3,859,492	2,086,314	839,181
Intereses por cobrar	77,805,129	43,181,267	20,126,714
Ingresos por préstamo de valores acumulados	851,333	454,675	198,087
Otras cuentas por cobrar	18,615	4	-
<b>Total activo</b>	<b>6,166,051,244</b>	<b>2,947,335,245</b>	<b>1,842,951,516</b>
<b>PASIVO</b>			
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	3,927,217	-	3,927,217
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	16,831,045	13,713,641	1,587,480
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	14,191,487	9,729,691	3,524,651
Gastos acumulados	3,595,045	1,950,341	855,543
Dividendos por pagar	12,324,355	6,233,368	3,554,585
Otras cuentas por pagar	470,087	234,375	100,897
<b>Total pasivo</b>	<b>51,339,236</b>	<b>31,861,416</b>	<b>13,550,373</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>6,114,712,008</b>	<b>2,915,473,829</b>	<b>1,829,401,143</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Balance de Situación a 30 de junio de 2024

	AXA IM Fixed Income Investment Strategies Europe Short Duration High Yield EUR	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US High Yield B/BB USD
<b>ACTIVO</b>		
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,230,895,606	20,140,207
Minusvalía latente la cartera de inversión	(3,178,357)	1,004,241
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>1,227,717,249</b>	<b>21,144,448</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	20,859,129	694,887
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	115,087
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	871,469	-
Intereses por cobrar	13,183,841	367,366
Ingresos por préstamo de valores acumulados	185,277	-
Otras cuentas por cobrar	17,365	-
<b>Total activo</b>	<b>1,262,834,330</b>	<b>22,321,788</b>
<b>PASIVO</b>		
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,427,501	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	874,280	135
Gastos acumulados	722,536	14,783
Dividendos por pagar	2,366,599	-
Otras cuentas por pagar	125,788	-
<b>Total pasivo</b>	<b>5,516,704</b>	<b>14,918</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,257,317,626</b>	<b>22,306,870</b>

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 2024

	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
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>6,704,959,673 *</b>	<b>3,209,816,504</b>	<b>2,084,539,387</b>
<b>INGRESOS</b>			
Intereses sobre la cartera de inversiones, netos	167,549,434	92,973,881	43,615,172
Ingresos por préstamo de valores (nota 11)	852,124	443,137	204,163
Otros ingresos	4,398	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>168,405,956</b>	<b>93,417,018</b>	<b>43,819,335</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisiones de comercialización (nota 4)	221,255	48,060	80,627
Comisiones de gestión (nota 5)	17,042,157	8,948,092	4,170,008
Comisiones de transacción (nota 7)	68,098	36,642	12,138
Comisiones de préstamo de valores (nota 11)	298,243	155,098	71,457
Comisión Aplicada por Servicios (nota 6)	4,043,334	2,084,359	1,198,165
<b>Total gastos</b>	<b>21,673,087</b>	<b>11,272,251</b>	<b>5,532,395</b>
<b>INGRESOS NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO</b>	<b>146,732,869</b>	<b>82,144,767</b>	<b>38,286,940</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(74,692,345)	(41,521,214)	(26,631,096)
- sobre operaciones de cambio al contado	(76,114,046)	(51,970,967)	(20,624,124)
- sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	28,124,219	19,644,064	7,141,024
<b>Minusvalía materializada neta correspondiente al periodo</b>	<b>(122,682,172)</b>	<b>(73,848,117)</b>	<b>(40,114,196)</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones	17,469,042	10,664,187	(3,231,062)
- sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	(28,124,219)	(19,644,064)	(7,141,024)
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>13,395,520</b>	<b>(683,227)</b>	<b>(12,199,342)</b>
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(586,451,710)	(282,774,291)	(239,168,986)
Dividendos distribuidos (nota 10)	(17,191,475)	(10,885,157)	(3,769,916)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>6,114,712,008</b>	<b>2,915,473,829</b>	<b>1,829,401,143</b>

\*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 30 de junio de 2024. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2023 esta suma ascendió a 6,747,596,155 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 2024

	AXA IM Fixed Income Investment Strategies Europe Short Duration High Yield EUR	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US High Yield B/BB USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>1,295,941,698</b>	<b>21,678,267</b>
<b>INGRESOS</b>		
Intereses sobre la cartera de inversiones, netos	28,056,332	891,007
Ingresos por préstamo de valores (nota 11)	191,112	-
Otros ingresos	4,104	-
<b>Total ingresos</b>	<b>28,251,548</b>	<b>891,007</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones de comercialización (nota 4)	86,371	-
Comisiones de gestión (nota 5)	3,605,503	59,859
Comisiones de transacción (nota 7)	13,077	5,303
Comisiones de préstamo de valores (nota 11)	66,889	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 6)	699,716	10,890
<b>Total gastos</b>	<b>4,471,556</b>	<b>76,052</b>
<b>INGRESOS NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO</b>	<b>23,779,992</b>	<b>814,955</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>		
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(6,271,394)	181,332
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,295,298)	12,781
- sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	1,249,267	229
<b>Minusvalía materializada neta correspondiente al periodo</b>	<b>(8,317,425)</b>	<b>194,342</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>		
- sobre inversiones	9,719,041	(380,465)
- sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 9)	(1,249,267)	(229)
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>23,932,341</b>	<b>628,603</b>
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(60,189,814)	-
Dividendos distribuidos (nota 10)	(2,366,599)	-
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1,257,317,626</b>	<b>22,306,870</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



## Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2024	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2023	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2022
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	USD	2,915,473,829	3,209,816,504	3,810,645,419
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	USD	1,829,401,143	2,084,539,387	2,192,793,711
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	1,257,317,626	1,295,941,698	1,188,659,712
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB	USD	22,306,870	21,678,267	-

## Estadísticas - Número de Participaciones y Valor liquidativo por Participación

	Número de Participaciones a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield</b>				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	677,253.771	98.73	98.29	93.39
A Capitalización EUR Hedged (95%)	5,933,994.358	182.64	179.81	167.46
A Capitalización GBP Hedged (95%)	43,481.194	126.52	123.71	113.42
A Capitalización USD	2,436,648.068	233.35	227.83	207.45
A Reparto mensual USD	2,491,238.134	88.86	88.59	84.00
A Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	1,350,548.430	64.84	65.52	64.05
A Reparto semi anualmente GBP Hedged (95%)	13,916.969	86.50	86.82	83.54
A Reparto semi anualmente USD	691,571.980	81.82	82.02	78.35
B Capitalización CHF Hedged (95%)	129,251.663	125.25	124.89	119.03
B Capitalización EUR Hedged (95%)	104,538.791	179.82	177.16	165.43
B Capitalización GBP Hedged (95%)	6,106.704	120.80	118.31	108.92
B Capitalización JPY Hedged (95%)	13,350,714.106	107.78	108.77	105.12
B Capitalización USD	383,986.907	193.51	189.21	172.80
B Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	21,313.741	78.94	80.72	80.36
B Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	10,325.434	66.85	67.58	66.04
B Reparto semi anualmente GBP Hedged (95%)	2,688.444	76.43	76.73	73.82
B Reparto semi anualmente USD	178,692.408	87.79	88.01	84.07
E Capitalización EUR Hedged (95%)	76,067.968	124.65	123.29	115.90
E Capitalización USD	126,031.973	144.70	141.98	130.56
F Capitalización CHF Hedged (95%)	160,858.244	120.04	119.90	114.55
F Capitalización EUR Hedged (95%)	661,542.149	150.28	148.34	139.04
F Capitalización USD	1,279,848.447	179.89	176.19	161.46
F Reparto mensual AUD Hedged (95%)	3,120.770	94.75	95.54	92.68
F Reparto mensual USD	423,817.780	94.55	94.78	90.53
F Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	2,888.294	78.75	80.60	80.26
F Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	181,332.755	66.01	66.71	65.15
I Capitalización EUR Hedged (95%)	171,155.764	160.44	158.36	148.32
I Capitalización USD	140,365.662	208.96	204.57	187.30
I Reparto semi anualmente USD	133,095.954	82.84	83.05	79.33
Z Capitalización CHF Hedged (95%)	38,422.006	103.38	103.14	98.30
Z Capitalización EUR Hedged (95%)	272,724.748	111.54	109.98	102.83
Z Capitalización USD	263,137.776	133.51	130.60	119.38
Z Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	1,635.300	78.78	80.60	80.31
Z Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	93,202.509	76.59	77.41	75.59
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	405,827.370	105.50	106.53	104.42
A Capitalización EUR Hedged (95%)	2,277,987.464	136.64	136.38	131.14
A Capitalización USD	2,889,740.752	220.60	218.31	205.11
A Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	1,101,610.965	78.91	80.33	80.09
A Reparto semi anualmente JPY Hedged (95%)	406.581	7,370.61	7,664.12	7,935.53
A Reparto semi anualmente USD	341,000.061	114.12	115.25	112.29
E Capitalización EUR Hedged (95%)	89,703.124	103.22	103.48	100.47
E Capitalización USD	8,513.289	122.08	121.44	115.29
F Capitalización CHF Hedged (95%)	9,700.625	98.51	99.74	98.40
F Capitalización EUR Hedged (95%)	571,275.675	115.40	115.40	111.57
F Capitalización USD	2,382,059.918	138.72	137.65	130.04

# Estadísticas - Número de Participaciones y Valor liquidativo por Participación

	Número de Participaciones a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2022
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds (continuación)</b>				
F Reparto mensual USD	28,858.792	96.94	98.78	97.55
F Reparto semi anualmente USD	365,316.971	97.79	98.76	96.24
I Capitalización EUR Hedged (95%)	34,352.309	114.71	114.54	110.31
I Capitalización USD	369,681.181	164.06	162.52	153.00
I Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	21,387.376	75.30	76.65	76.48
I Reparto semi anualmente USD	89,896.390	93.70	94.62	92.20
N Capitalización USD	38,180.015	102.32	102.16	-
N Reparto semi anualmente USD	1,484.209	100.32	101.30	-
U Capitalización USD	105,659.751	104.53	103.80	98.21
U Reparto semi anualmente USD	4,698.352	95.24	96.17	93.71
Z Capitalización CHF Hedged (95%)	32,763.488	92.74	93.73	92.12
Z Capitalización EUR Hedged (95%)	283,387.832	106.28	106.11	102.17
Z Capitalización USD	728,586.751	123.41	122.24	115.07
ZF Capitalización CHF Hedged (95%)	444.720	101.87	102.94	-
ZF Capitalización EUR Hedged (95%)	3,267.552	104.50	104.30	-
ZF Capitalización USD	97,047.715	106.59	105.54	-
ZF Reparto mensual USD	218.810	98.36	99.97	-
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield</b>				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	250,212.058	108.68	107.82	101.90
A Capitalización EUR	4,396,085.430	152.13	149.08	137.95
A Capitalización USD Hedged (95%)	45,302.991	181.50	176.50	159.90
A Reparto semi anualmente EUR	1,173,236.177	85.04	84.94	81.26
B Capitalización CHF Hedged (95%)	208,194.001	120.55	119.76	113.53
B Capitalización EUR	663,775.688	146.34	143.62	133.30
B Capitalización GBP Hedged	2,610.843	115.32	112.55	103.13
B Capitalización USD Hedged (95%)	34,067.895	161.94	157.77	143.54
B Reparto semi anualmente EUR	98,293.950	86.92	86.82	83.06
E Capitalización EUR	362,854.792	134.16	132.12	123.48
E Capitalización USD Hedged (95%)	10,907.007	134.77	131.75	120.63
E Reparto semi anualmente USD Hedged (95%)	4,413.108	107.18	106.24	99.54
F Capitalización CHF Hedged (95%)	39,893.490	114.16	113.63	108.05
F Capitalización EUR	1,061,685.476	140.34	137.97	128.50
F Capitalización USD Hedged (95%)	26,634.601	148.53	144.96	132.30
F Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	43,462.000	79.07	80.01	78.14
F Reparto semi anualmente EUR	80,429.625	85.11	85.01	81.34
M Capitalización EUR	367,809.848	115.80	113.23	104.31
Z Capitalización CHF Hedged (95%)	33,644.000	108.60	107.95	102.45
Z Capitalización EUR	366,319.314	118.41	116.27	108.01
Z Capitalización USD Hedged (95%)	198.395	122.88	119.78	108.90
Z Reparto semi anualmente EUR	83,273.944	90.21	90.10	86.21
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB</b>				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	110.26	107.90	-
I Capitalización USD	200,000.000	111.42	108.27	-

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto			
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>						
<b>BONOS</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>						
<b>Canadá</b>										
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	13,950,000	13,168,785	0.45	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	7,728,000	7,725,590	0.26			
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,905,000	1,899,578	0.07	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	9,760,000	9,635,702	0.33			
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	14,862,000	14,926,793	0.51	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	1,898,000	1,894,022	0.06			
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	26,275,000	25,139,931	0.86	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	20,446,000	20,342,545	0.70			
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	21,136,000	21,254,193	0.73	Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	14,580,000	14,629,397	0.50			
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	10,085,000	10,004,492	0.34	AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	8,506,000	8,534,512	0.29			
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	3,550,000	3,518,850	0.12	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	11,687,000	11,315,970	0.39			
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	8,947,000	8,870,744	0.30	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	25,311,000	25,160,005	0.86			
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	6,536,000	6,788,904	0.23	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	5,139,000	5,055,143	0.17			
		<b>105,572,270</b>	<b>3.61</b>	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	12,017,000	11,981,377	0.41			
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				B&G Foods Inc 8% 15/09/2028				15,773,000	16,048,642	0.55
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	9,205,000	9,162,197	0.31	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	21,087,000	20,522,878	0.70			
		<b>9,162,197</b>	<b>0.31</b>	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	12,003,000	11,757,132	0.40			
<b>Estados Unidos</b>				Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026				1,680,000	1,651,076	0.06
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	7,155,000	6,689,495	0.23	Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	8,903,000	8,766,695	0.30			
Academy Ltd 6% 15/11/2027	31,168,000	30,719,829	1.05	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	12,850,000	11,595,181	0.40			
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	30,089,000	29,958,266	1.03	Block Inc 2.75% 01/06/2026	7,293,000	6,894,965	0.24			
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	6,836,000	7,089,650	0.24	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	2,068,000	2,070,636	0.07			
Advanced Drainage System Inc 5% 30/09/2027	1,791,000	1,753,248	0.06	Blue Racer 7% 15/07/2029	12,152,000	12,383,070	0.42			
Aecom Inc 5.125% 15/03/2027	9,763,000	9,602,738	0.33	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	15,105,000	14,501,339	0.50			
Aethon United 8.25% 15/02/2026	4,516,000	4,569,004	0.16	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	27,880,000	28,465,815	0.98			
Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	16,482,000	15,846,947	0.54	Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	9,080,000	9,176,157	0.31			
				Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	19,062,000	18,705,575	0.64			
				CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	24,450,000	23,495,374	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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	29,521,000	29,255,462	1.00	Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	29,264,000	29,660,732	1.02
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	36,955,000	36,751,145	1.26	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	9,132,000	9,345,086	0.32
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	3,303,000	3,251,293	0.11	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	24,951,000	25,024,911	0.86
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	5,755,000	5,443,094	0.19	Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	15,349,000	15,446,615	0.53
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	32,431,000	31,929,289	1.10	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	43,888,000	40,447,555	1.40
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	19,843,000	19,838,609	0.68	GTCR AP Finance Inc 8% 15/05/2027	10,370,000	10,401,442	0.36
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	22,801,000	23,096,113	0.79	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	34,704,000	33,976,847	1.17
Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	34,294,000	32,873,594	1.13	HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	1,971,000	1,964,726	0.07
Commscope Inc 6% 01/03/2026	30,407,000	26,721,672	0.92	Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	930,000	916,172	0.03
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	37,003,000	30,194,078	1.04	Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	7,336,000	7,444,190	0.26
Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	2,082,000	2,048,091	0.07	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	16,081,000	16,178,177	0.55
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	23,533,000	23,492,643	0.81	Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	2,091,000	2,089,232	0.07
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	26,970,000	21,902,469	0.75	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	8,794,000	8,369,162	0.29
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	8,009,000	7,852,170	0.27	International Game Tech 4.125% 15/04/2026	13,662,000	13,309,590	0.46
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	34,127,000	34,323,264	1.18	International Game Tech 6.5% 15/02/2025	2,181,000	2,183,545	0.07
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	1,397,000	1,394,264	0.05	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	12,415,000	12,123,858	0.42
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	12,082,000	12,443,179	0.43	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	6,070,000	5,960,818	0.20
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	24,438,000	24,431,912	0.84	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,700,000	1,720,451	0.06
ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	4,922,000	4,957,670	0.17	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	36,534,000	36,573,384	1.25
Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	1,665,000	1,628,194	0.06	Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	11,255,000	10,899,779	0.37
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	4,761,000	4,649,575	0.16	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	21,361,000	21,051,152	0.72
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	6,514,000	6,622,340	0.23	Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	11,090,000	10,486,499	0.36
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	2,435,000	2,482,753	0.09	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	6,928,000	6,838,345	0.23
				Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	21,773,000	22,135,368	0.76

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	44,030,000	43,519,610	1.50	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,000,000	986,355	0.03
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	20,180,000	20,104,801	0.69	Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	3,687,000	3,593,822	0.12
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	5,481,000	5,468,397	0.19	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	25,450,000	24,914,384	0.85
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	23,661,000	23,817,541	0.82	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	30,870,000	30,854,256	1.06
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	29,000,000	28,295,848	0.97	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	23,604,000	23,560,847	0.81
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	28,725,000	29,335,154	1.01	Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	18,764,000	18,489,218	0.63
Medline Borrower LP 6.25% 01/04/2029	3,688,000	3,734,351	0.13	Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	5,215,000	5,076,137	0.17
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	11,200,000	10,322,645	0.35	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	24,748,000	24,580,632	0.84
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5% 01/02/2026	9,006,000	8,824,017	0.30	Prime Security Services Borrower 6.25% 15/01/2028	9,630,000	9,499,203	0.33
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	900,000	890,400	0.03	PTC Inc 3.625% 15/02/2025	6,695,000	6,622,740	0.23
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	4,520,000	4,726,795	0.16	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	27,539,000	26,665,650	0.91
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	2,353,000	2,320,911	0.08	Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	5,411,000	5,427,020	0.19
Newell Brands Inc 5.7% 01/04/2026	24,830,000	24,546,523	0.84	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	9,617,000	9,802,531	0.34
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	20,303,000	20,085,167	0.69	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	28,005,000	26,653,566	0.91
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	39,270,000	37,336,637	1.28	Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	18,257,000	17,065,490	0.59
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	25,504,000	25,369,130	0.87	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	6,595,000	6,498,198	0.22
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	25,177,000	23,716,462	0.81	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	6,345,000	6,052,992	0.21
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	34,399,000	34,205,595	1.17	Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	10,830,000	10,193,386	0.35
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	9,881,000	9,596,954	0.33	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	13,498,000	13,478,543	0.46
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	3,660,000	3,678,754	0.13	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	21,195,000	20,540,579	0.70
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	22,940,000	22,221,260	0.76	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	28,312,000	26,662,466	0.91
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	31,755,000	31,723,594	1.09	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	43,138,000	41,334,880	1.43
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	2,358,000	2,375,723	0.08	Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	3,847,000	3,868,343	0.13

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	8,880,000	8,918,264	0.31	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	10,567,000	10,437,676	0.36
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	40,859,000	40,184,349	1.39	Waste Pro Usa Inc 5.5% 15/02/2026	17,204,000	16,986,058	0.58
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	23,259,000	22,918,858	0.79	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	35,726,000	35,619,808	1.22
Standard Industries Inc 4.75% 15/01/2028	850,000	809,585	0.03	Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2029	23,179,000	23,291,719	0.80
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	28,669,000	27,894,017	0.96	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	16,313,000	16,622,187	0.57
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	12,813,000	12,066,108	0.41	William Carter 5.625% 15/03/2027	3,679,000	3,631,472	0.12
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	33,208,000	32,792,548	1.12	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	8,128,000	8,199,428	0.28
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	15,129,000	14,339,292	0.49	Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	11,625,000	11,002,746	0.38
Starwood Property Trust 4.75% 15/03/2025	7,325,000	7,239,292	0.25	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	13,476,000	12,572,283	0.43
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	17,215,000	16,214,559	0.56	XHR LP 6.375% 15/08/2025	26,320,000	26,312,549	0.90
Sunoco LP 6% 15/04/2027	12,646,000	12,637,441	0.43	XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	22,554,000	22,663,956	0.78
Sunoco LP 7% 01/05/2029	15,411,000	15,805,415	0.54	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	11,231,000	8,995,983	0.31
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	1,681,000	1,597,667	0.05			<b>2,442,074,365</b>	<b>83.79</b>
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	1,768,000	1,683,092	0.06				
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	13,513,000	13,618,564	0.47	<b>Irlanda</b>			
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	20,851,000	20,406,736	0.70	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	28,990,000	25,195,255	0.86
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	22,185,000	22,189,526	0.76	Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	5,814,000	5,854,444	0.20
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	16,238,000	16,231,836	0.56	GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	10,307,000	10,513,140	0.36
United Rentals North America 6% 15/12/2029	9,050,000	9,098,046	0.31	GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	27,740,000	28,324,537	0.97
Univision Communications 6.625% 01/06/2027	7,130,000	6,832,797	0.23	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	16,307,000	16,854,720	0.58
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	15,998,000	16,376,641	0.56	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	13,870,000	14,617,954	0.50
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	3,285,000	3,382,022	0.12			<b>101,360,050</b>	<b>3.47</b>
Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	3,237,000	3,195,854	0.11	<b>Islas Bermudas</b>			
				Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	32,680,000	35,401,389	1.21
						<b>35,401,389</b>	<b>1.21</b>

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Islas Caimán</b>			
Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	9,000,000	8,671,050	0.30
Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	1,270,000	1,261,776	0.04
		<b>9,932,826</b>	<b>0.34</b>
<b>Luxemburgo</b>			
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	22,815,000	9,132,384	0.31
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	26,370,000	25,524,375	0.88
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	8,569,000	8,558,576	0.29
		<b>43,215,335</b>	<b>1.48</b>
<b>Países Bajos</b>			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	32,724,000	32,097,725	1.10
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	10,167,000	10,101,633	0.35
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	23,914,000	23,477,579	0.81
		<b>65,676,937</b>	<b>2.26</b>
<b>Reino Unido</b>			
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	26,502,000	25,378,975	0.87
Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	6,620,000	6,441,232	0.22
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	3,460,000	3,478,982	0.12
		<b>35,299,189</b>	<b>1.21</b>
<b>BONOS TOTALES</b>		<b>2,847,694,558</b>	<b>97.68</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
		<b>2,847,694,558</b>	<b>97.68</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>2,847,694,558</b>	<b>97.68</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		38,216,142	1.31
Otros Activos Netos		29,563,129	1.01
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>2,915,473,829</b>	<b>100.00</b>

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 2024 (en USD)

## Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
<b>Clases de participaciones Hedged</b>						
State Street	EUR	1,488,839,770	USD	1,639,224,294	17/01/2024	6,315,269
State Street	USD	16,777,835	EUR	15,212,277	17/01/2024	(35,528)
State Street	USD	299,022	GBP	235,966	17/01/2024	(1,809)
State Street	USD	954,089	CHF	819,994	17/01/2024	(21,496)
State Street	USD	263,759	JPY	37,450,301	17/01/2024	(2,386)
State Street	USD	788	AUD	1,155	17/01/2024	-
State Street	GBP	12,526,155	USD	15,988,629	17/01/2024	(19,074)
State Street	CHF	117,916,984	USD	136,636,923	17/01/2024	3,654,673
State Street	JPY	1,514,894,325	USD	10,745,540	17/01/2024	20,191
State Street	AUD	323,787	USD	217,193	17/01/2024	3,843
<b>No asignada a una Clase de Participaciones determinada</b>						
State Street	EUR	2,649,900	USD	2,927,212	09/01/2024	672
State Street	USD	15,286	EUR	13,837	09/01/2024	(3)
State Street	USD	627	GBP	492	09/01/2024	-
State Street	GBP	39,004	USD	49,722	09/01/2024	1
State Street	CHF	32,322	USD	38,402	09/01/2024	20
State Street	AUD	1,155	USD	788	09/01/2024	-
						<b>9,914,373</b>

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	51.13
Servicios financieros	24.48
Comunicaciones	6.15
Aparatos y componentes eléctricos	2.35
Hoteles, restaurantes y ocio	1.74
Internet, software y servicios de TI	1.61
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.17
Tecnología	1.08
Productos de higiene personal	1.05
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.94
Productos químicos	0.87
Atención sanitaria	0.75
Productos y artículos para el hogar	0.69
Entretención	0.53
Automóviles	0.52
Inmobiliarias	0.40
Materiales y productos de construcción	0.36
Servicios públicos	0.34
Medios de comunicación	0.31
Bienes de consumo, cíclicos	0.30
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.29
Servicios y suministros comerciales	0.24
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.20
Control medioambiental	0.12
Suministro de energía y agua	0.06
<b>Total</b>	<b>97.68</b>

## Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>BONOS</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
<b>Australia</b>				Alcon Finance Corp 2.6% 27/05/2030			
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	16,750,000	15,685,695	0.86	8,000,000	6,972,270	0.38	
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	8,618,000	7,220,097	0.39	Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	13,200,000	13,233,054	0.72
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	2,315,000	2,265,087	0.12	Amgen Inc 2.2% 21/02/2027	8,000,000	7,422,964	0.41
		<b>25,170,879</b>	<b>1.37</b>	Amgen Inc 5.25% 02/03/2030	10,000,000	10,076,409	0.55
<b>Canadá</b>				Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026	3,357,000	3,330,828	0.18
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	14,990,000	14,212,218	0.78	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	10,020,000	9,678,345	0.53
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	9,623,000	9,595,610	0.52	Ashtead Capital Inc 5.8% 15/04/2034	3,467,000	3,442,524	0.19
Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	10,809,000	10,791,290	0.59	Ashtead Capital Inc 5.95% 15/10/2033	7,040,000	7,058,600	0.39
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	4,140,000	3,925,724	0.21	AT&T Inc 1.65% 01/02/2028	4,615,000	4,099,291	0.22
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	17,752,000	17,411,762	0.95	AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	9,750,000	9,021,508	0.49
Rogers Communications Inc 5.3% 15/02/2034	11,963,000	11,743,119	0.64	AT&T Inc 4.3% 15/02/2030	17,701,000	16,963,298	0.93
The Bank of Nova Scotia 1.35% 24/06/2026	10,000,000	9,256,776	0.51	Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	3,412,000	3,351,371	0.18
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	13,078,000	13,097,953	0.72	Atmos Energy Corp 1.5% 15/01/2031	2,770,000	2,220,892	0.12
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	12,090,000	11,048,260	0.60	Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	3,481,000	3,527,895	0.19
		<b>101,082,712</b>	<b>5.52</b>	Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	2,875,000	2,706,507	0.15
<b>España</b>				Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	1,872,000	1,867,338	0.10
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	7,400,000	6,939,380	0.38	Aviation Capital Group 6.25% 15/04/2028	3,171,000	3,236,707	0.18
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	9,800,000	8,955,909	0.49	Aviation Capital Group 6.75% 25/10/2028	5,000,000	5,213,050	0.28
		<b>15,895,289</b>	<b>0.87</b>	Bank of America Corp FRN 04/02/2033	30,367,000	25,708,660	1.41
<b>Estados Unidos</b>				Bank of America Corp FRN 07/02/2030	15,443,000	14,628,843	0.80
AES Corp 1.375% 15/01/2026	21,242,000	19,915,358	1.09	Bank of America Corp FRN 23/01/2026	4,163,000	4,106,168	0.22
Agilent Technologies Inc 2.1% 04/06/2030	4,308,000	3,635,926	0.20	Bank of America Corp FRN 27/04/2028	7,000,000	6,834,076	0.37
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	3,000,000	2,681,431	0.15	Bank of Ny Mellon Corp FRN 13/06/2028	25,000,000	24,184,588	1.32
				Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	16,772,000	16,483,243	0.90
				Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	7,334,000	6,436,986	0.35

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	3,085,000	2,769,520	0.15	Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	8,385,000	8,098,953	0.44
BrightHouse Financial Inc 5.625% 15/05/2030	17,385,000	17,407,018	0.95	Constellation Brands Inc 4.8% 15/01/2029	4,188,000	4,129,072	0.23
Brixmor Operating Partnership 5.75% 15/02/2035	9,385,000	9,372,607	0.51	Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	13,310,000	12,742,285	0.70
Brown & Brown Inc 5.65% 11/06/2034	11,835,000	11,766,600	0.64	Crown Castle Inc 2.1% 01/04/2031	15,000,000	12,152,630	0.66
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	8,237,000	7,880,635	0.43	CVS Health Corp 5.125% 21/02/2030	11,480,000	11,359,027	0.62
Campbell Soup Co 5.4% 21/03/2034	6,116,000	6,078,326	0.33	Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	15,082,000	14,442,134	0.79
Cardinal Health Inc 5.125% 15/02/2029	5,123,000	5,111,987	0.28	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	10,925,000	10,749,017	0.59
Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	2,897,000	3,024,943	0.17	Dell Inc 5.4% 15/04/2034	17,918,000	17,736,321	0.97
Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	16,175,000	17,006,141	0.93	Dow Chemical Co 5.15% 15/02/2034	9,629,000	9,423,193	0.52
Centene Corp 2.5% 01/03/2031	10,425,000	8,563,364	0.47	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	10,017,000	8,439,783	0.46
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	6,392,000	6,108,300	0.33	Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	6,210,000	5,841,791	0.32
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	10,610,000	10,165,647	0.56	Enterprise Products Operating 5.35% 31/01/2033	15,714,000	15,853,890	0.87
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	13,013,000	11,136,019	0.61	ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	15,205,000	14,804,631	0.81
Charles Schwab Corp FRN 13/05/2026	2,738,000	2,738,767	0.15	Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	7,922,000	7,798,508	0.43
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	18,484,000	17,184,988	0.94	Exelon Corp 5.15% 15/03/2029	4,688,000	4,671,688	0.26
Charter Communications Operating LLC 4.2% 15/03/2028	7,194,000	6,801,163	0.37	Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	7,075,000	5,639,539	0.31
Cheniere Energy Inc 5.65% 15/04/2034	8,835,000	8,847,502	0.48	Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	5,753,000	5,421,714	0.30
Cheniere Energy Inc 5.75% 15/08/2034	9,655,000	9,699,500	0.53	Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	9,594,000	9,616,060	0.53
Cisco Systems Inc 4.95% 26/02/2031	5,000,000	4,997,428	0.27	Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	5,607,000	4,940,475	0.27
Citigroup Inc FRN 03/06/2031	31,090,000	26,696,488	1.47	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	6,111,000	6,044,721	0.33
Citigroup Inc FRN 24/07/2028	5,560,000	5,301,550	0.29	Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	21,675,000	21,837,677	1.19
Citigroup Inc FRN 25/01/2033	9,185,000	7,804,581	0.43	Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	21,015,000	20,999,302	1.15
				Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	13,015,000	13,567,764	0.74

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	19,078,000	19,092,748	1.04	Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	10,630,000	10,583,408	0.58
General Motors Financial Co 6.1% 07/01/2034	5,000,000	5,056,347	0.28	Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	10,668,000	10,434,303	0.57
Genuine Parts Co 6.5% 01/11/2028	9,420,000	9,880,665	0.54	Marriott International Inc 5.55% 15/10/2028	13,832,000	14,019,965	0.77
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	25,773,000	23,804,902	1.30	Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	16,172,000	14,926,667	0.82
Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	5,791,000	5,934,207	0.32	Morgan Stanley FRN 21/01/2033	15,777,000	13,414,996	0.73
Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	17,344,000	16,555,562	0.90	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	16,097,000	15,849,934	0.87
HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	20,000,000	19,954,125	1.09	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	13,027,000	12,840,199	0.70
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	3,806,000	3,362,098	0.18	MPLX LP 1.75% 01/03/2026	7,000,000	6,581,378	0.36
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	6,942,000	6,039,620	0.33	National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	2,245,000	2,230,851	0.12
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	4,060,000	4,084,535	0.22	Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	11,199,000	9,186,442	0.50
Home Depot Inc 4.85% 25/06/2031	7,000,000	6,947,081	0.38	Nextera Energy Capital Holdings 5% 28/02/2030	10,000,000	9,924,466	0.54
Humana Inc 4.875% 01/04/2030	11,500,000	11,287,701	0.62	Niagara Mohawk Power 3.508% 01/10/2024	9,805,000	9,738,352	0.53
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	3,394,000	3,230,036	0.18	NNN REIT Inc 5.5% 15/06/2034	4,608,000	4,566,874	0.25
Ingersoll Rand Inc 5.4% 14/08/2028	15,000,000	15,144,587	0.83	Nordson Corp 5.6% 15/09/2028	3,212,000	3,252,356	0.18
Ingredion Inc 2.9% 01/06/2030	8,300,000	7,322,195	0.40	Olin Corp 5% 01/02/2030	10,610,000	10,034,840	0.55
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	2,943,000	2,978,404	0.16	Oneok Inc 5.8% 01/11/2030	15,000,000	15,362,733	0.84
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	2,592,000	2,666,017	0.15	Oracle Corp 4.9% 06/02/2033	24,545,000	23,820,149	1.30
JP Morgan Chase & Co FRN 08/11/2032	14,500,000	12,078,808	0.66	Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2028	9,274,000	9,382,699	0.51
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	8,821,000	8,564,399	0.47	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	11,754,000	11,075,660	0.61
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	8,038,000	7,604,399	0.42	Penske Truck Leasing 5.7% 01/02/2028	6,667,000	6,729,268	0.37
JP Morgan Chase & Co FRN 25/01/2033	30,392,000	25,923,291	1.42	PNC Bank NA 3.1% 25/10/2027	10,000,000	9,357,727	0.51
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 7.3% 15/08/2033	7,345,000	8,156,680	0.45	PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	8,255,000	8,302,567	0.45
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 7.4% 15/03/2031	1,377,000	1,528,368	0.08	PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	15,000,000	14,822,986	0.81
Kraft Heinz Foods Company 3.75% 01/04/2030	15,000,000	14,010,121	0.77	Principal Life Global Funding II 0.875% 12/01/2026	13,780,000	12,882,532	0.70

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	14,745,000	11,965,730	0.65
Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	4,300,000	4,375,651	0.24
Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	5,324,000	5,220,747	0.29
Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	5,148,000	5,216,021	0.29
Republic Services Inc 4.875% 01/04/2029	5,000,000	4,960,847	0.27
Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	9,949,000	9,508,832	0.52
RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	4,269,000	4,281,488	0.23
Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	9,456,000	8,983,206	0.49
State Street Corp FRN 04/08/2033	5,555,000	5,151,538	0.28
State Street Corp FRN 04/11/2028	3,000,000	3,061,898	0.17
State Street Corp FRN 18/05/2034	12,775,000	12,630,633	0.69
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	2,334,000	2,302,367	0.13
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	4,115,000	4,081,125	0.22
Steel Dynamics Inc 5.375% 15/08/2034	3,981,000	3,915,466	0.21
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	6,000,000	6,246,711	0.34
T Mobile USA Inc 3.875% 15/04/2030	15,000,000	14,025,967	0.77
T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	5,000,000	4,949,039	0.27
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	19,429,000	19,313,171	1.06
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	4,315,000	4,570,584	0.25
The JM Smucker Company 5.9% 15/11/2028	12,500,000	12,879,767	0.70
Triton Container 2.05% 15/04/2026	12,339,000	11,512,164	0.63
Triton Container 3.25% 15/03/2032	7,092,000	5,813,029	0.32
Truist Financial Corp FRN 24/01/2030	10,415,000	10,389,948	0.57

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
US Bancorp FRN 23/01/2030	11,916,000	11,950,315	0.65
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	603,000	593,237	0.03
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	8,304,000	8,536,626	0.47
Verizon Communications Inc 2.1% 22/03/2028	8,808,000	7,923,209	0.43
Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	18,542,000	16,189,881	0.88
Williams Companies Inc 3.75% 15/06/2027	5,000,000	4,800,770	0.26
Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	4,163,000	4,084,383	0.22
WP Carey Inc 5.375% 30/06/2034	11,738,000	11,422,451	0.62
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	3,816,000	3,633,766	0.20
		<b>1,435,830,194</b>	<b>78.49</b>
<b>Francia</b>			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 21/11/2024	6,387,000	6,303,069	0.34
BNP Paribas SA FRN 20/05/2030	10,420,000	10,382,201	0.57
BPCE SA FRN 06/10/2026	2,134,000	2,019,795	0.11
Orange SA 9% 01/03/2031	6,545,000	7,809,445	0.43
		<b>26,514,510</b>	<b>1.45</b>
<b>Irlanda</b>			
AerCap Ireland Capital Ltd 1.75% 29/10/2024	8,300,000	8,189,818	0.45
ICON Investments Six DAC 5.849% 08/05/2029	2,752,000	2,797,007	0.15
SMBC Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	5,593,000	5,598,435	0.31
Smurfit Kappa Treasury 5.438% 03/04/2034	12,250,000	12,150,036	0.66
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	5,493,000	5,536,036	0.30
		<b>34,271,332</b>	<b>1.87</b>

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Japón</b>				<b>Suiza</b>			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/03/2030	5,755,000	4,858,178	0.27	UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	13,105,000	12,781,583	0.70
		<b>4,858,178</b>	<b>0.27</b>			<b>12,781,583</b>	<b>0.70</b>
<b>Noruega</b>				<b>BONOS TOTALES</b>			
Aker BP ASA 4% 15/01/2031	9,507,000	8,633,549	0.47			<b>1,790,108,734</b>	<b>97.85</b>
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	14,112,000	14,858,340	0.81				
		<b>23,491,889</b>	<b>1.28</b>	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
<b>Países Bajos</b>				<b>Total Cartera de inversión</b>			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	16,341,000	15,183,638	0.83	Tresoría y equivalentes de tesorería		31,678,800	1.73
Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031	7,267,000	6,191,057	0.34	Otros Activos Netos		7,613,609	0.42
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	6,569,000	6,414,563	0.35				
		<b>27,789,258</b>	<b>1.52</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Reino Unido</b>						<b>1,829,401,143</b>	<b>100.00</b>
Barclays Bank Plc FRN 12/03/2030	8,930,000	8,956,694	0.49				
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2029	10,410,000	10,779,459	0.59				
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	9,361,000	9,012,752	0.49				
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	36,070,000	32,403,721	1.78				
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	7,303,000	7,156,638	0.39				
Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	14,329,000	14,113,646	0.77				
		<b>82,422,910</b>	<b>4.51</b>				

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 2024 (en USD)

## Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
<b>Clases de participaciones Hedged</b>						
State Street	EUR	597,402,722	USD	657,752,735	17/01/2024	2,526,386
State Street	USD	18,828,007	EUR	17,137,612	17/01/2024	(113,331)
State Street	USD	106,078	CHF	90,436	17/01/2024	(1,518)
State Street	USD	431	JPY	60,682	17/01/2024	-
State Street	CHF	38,811,809	USD	44,971,919	17/01/2024	1,204,383
State Street	JPY	3,114,782	USD	22,094	17/01/2024	41
<b>No asignada a una Clase de Participaciones determinada</b>						
State Street	EUR	1,622,651	USD	1,792,461	09/01/2024	412
State Street	USD	597	EUR	540	09/01/2024	-
State Street	JPY	60,682	USD	430	09/01/2024	-
						<b>3,616,373</b>

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	32.62
Bancos	20.40
Servicios financieros	16.08
Aparatos y componentes eléctricos	6.34
Comunicaciones	5.47
Automóviles	2.93
Atención sanitaria	2.29
Petróleo y gas	2.01
Medios de comunicación	1.19
Materiales y productos de construcción	1.10
Alimentación y bebidas	0.96
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.95
Internet, software y servicios de TI	0.93
Ingeniería y construcción	0.86
Maquinaria	0.83
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.72
Seguros	0.70
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.57
Inmobiliarias	0.47
Metales y minería	0.22
Papel y embalaje	0.21
<b>Total</b>	<b>97.85</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>BONOS</b>				<b>Eslovenia</b>			
<b>Alemania</b>							
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	12,672,000	12,145,637	0.97	United Group BV 3.125% 15/02/2026	14,892,000	14,513,743	1.15
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	2,000,000	1,903,070	0.15			<b>14,513,743</b>	<b>1.15</b>
Commerzbank AG FRN 21/03/2028	4,600,000	4,677,280	0.37	<b>España</b>			
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	12,800,000	10,590,272	0.84	Aedas Homes Opco 4% 15/08/2026	6,500,000	6,436,991	0.51
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	10,000,000	10,152,400	0.81	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	9,200,000	9,119,408	0.73
Deutsche Bank Ag FRN 19/11/2025	4,800,000	4,747,248	0.38	Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	14,700,000	14,351,242	1.14
Gruenthal GmbH 3.625% 15/11/2026	7,754,000	7,604,328	0.60	Grifols SA 1.625% 15/02/2025	1,900,000	1,885,394	0.15
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	9,384,000	9,224,296	0.73	Grifols SA 2.25% 15/11/2027	9,150,000	8,217,718	0.65
Iho Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	10,150,000	10,016,528	0.80	Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	9,350,000	9,134,482	0.73
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/09/2025	4,979,007	4,997,117	0.40	NH Hotel Group SA 4% 02/07/2026	13,345,000	13,292,120	1.06
Nidda Healthcare Holding 7.5% 21/08/2026	8,000,000	8,230,047	0.65			<b>62,437,355</b>	<b>4.97</b>
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	2,641,000	2,653,228	0.21	<b>Estados Unidos</b>			
Schaeffler AG 4.5% 14/08/2026	11,600,000	11,692,916	0.93	Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	1,264,374	1,262,509	0.10
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	8,287,000	8,369,870	0.67	Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	14,655,000	14,362,559	1.14
		<b>107,004,237</b>	<b>8.51</b>	Ball Corp 1.5% 15/03/2027	2,700,000	2,527,975	0.20
<b>Austria</b>				Belden Inc 3.375% 15/07/2027	11,200,000	10,872,400	0.86
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	13,100,000	13,221,044	1.05	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	13,179,000	13,204,534	1.05
		<b>13,221,044</b>	<b>1.05</b>	Clarios Global LP/Clarios US Finance 4.375% 15/05/2026	3,800,000	3,790,025	0.30
<b>Dinamarca</b>				Coty Inc 3.875% 15/04/2026	6,300,000	6,272,831	0.50
Danske Bank FRN 13/04/2027	4,211,000	4,927,071	0.39	Coty Inc 4.5% 15/05/2027	2,058,000	2,076,522	0.17
Danske Bank FRN 15/05/2031	4,700,000	4,451,558	0.35	Encore Capital Group Inc 5.375% 15/02/2026	11,650,000	13,613,537	1.08
		<b>9,378,629</b>	<b>0.74</b>	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	5,500,000	5,455,971	0.43
				International Game Tech 3.5% 15/06/2026	15,600,000	15,416,700	1.23
				Iqvia Inc 1.75% 15/03/2026	9,149,000	8,800,789	0.70
				Iqvia Inc 2.875% 15/09/2025	8,229,000	8,120,497	0.65

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 2024 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				<b>Francia (continuación)</b>			
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	9,000,000	8,828,708	0.70	Renault SA 2.375% 25/05/2026	8,000,000	7,752,480	0.62
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	11,100,000	11,002,419	0.88	Société Générale SA FRN 30/06/2031	4,700,000	4,392,291	0.35
		<b>125,607,976</b>	<b>9.99</b>	SPCM SA 2% 01/02/2026	3,400,000	3,301,060	0.26
<b>Francia</b>				Spie SA 2.625% 18/06/2026	9,300,000	9,059,676	0.72
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	6,258,000	6,220,077	0.49	Tereos Finance Groupe I 7.5% 30/10/2025	13,100,000	13,223,631	1.05
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	5,607,000	5,165,449	0.41			<b>181,748,367</b>	<b>14.44</b>
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	4,015,000	3,697,639	0.29	<b>Gibraltar</b>			
Banijay Entertainment 7% 01/05/2029	4,800,000	5,016,600	0.40	888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	3,900,000	3,903,393	0.31
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	6,500,000	6,517,306	0.52			<b>3,903,393</b>	<b>0.31</b>
BNP Paribas FRN 20/11/2030	12,900,000	12,559,182	1.00	<b>Grecia</b>			
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	15,060,000	14,999,730	1.19	Public Power Corp 4.375% 30/03/2026	17,575,000	17,600,308	1.41
Crown European Holdings SA 2.625% 30/09/2024	1,800,000	1,794,038	0.14			<b>17,600,308</b>	<b>1.41</b>
Crown European Holdings SA 3.375% 15/05/2025	8,600,000	8,543,881	0.68	<b>Irlanda</b>			
Elis SA 2.875% 15/02/2026	1,800,000	1,770,975	0.14	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	10,142,000	9,839,591	0.78
Elis SA 4.125% 24/05/2027	2,000,000	2,004,221	0.16	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	9,700,000	8,082,622	0.64
Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	9,219,000	8,817,476	0.70	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	15,100,000	14,731,938	1.17
Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	4,479,000	4,558,825	0.36	Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	11,660,000	12,090,954	0.96
Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	495,000	495,965	0.04	Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	6,815,000	6,930,378	0.55
Iliad SA 5.375% 14/06/2027	12,400,000	12,634,050	1.00	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	10,555,000	10,420,952	0.83
Im Group SAS 8% 01/03/2028	3,647,000	2,721,391	0.22	Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	13,100,000	13,828,717	1.10
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	11,100,000	10,812,954	0.86			<b>75,925,152</b>	<b>6.03</b>
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	10,433,000	10,182,887	0.81	<b>Isla de Man</b>			
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	14,044,000	14,699,082	1.17	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	14,000,000	13,824,510	1.10
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	8,389,000	8,373,816	0.67			<b>13,824,510</b>	<b>1.10</b>
Renault SA 1.25% 24/06/2025	2,500,000	2,433,685	0.19				

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 2024 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Italia</b>				<b>México</b>			
Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	10,900,000	10,479,042	0.83	Cemex SAB de CV 3.125% 19/03/2026	14,100,000	13,884,975	1.10
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	11,500,000	11,202,150	0.89			<b>13,884,975</b>	<b>1.10</b>
Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	9,452,000	9,995,490	0.79	<b>Países Bajos</b>			
Mundys SpA 1.875% 13/07/2027	9,800,000	9,146,923	0.73	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	15,000,000	14,878,406	1.18
Nexi SpA 1.625% 30/04/2026	13,200,000	12,611,016	1.00	Dufry One BV 2% 15/02/2027	10,415,000	9,806,087	0.78
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	15,875,000	14,664,531	1.17	IPD 3 BV 8% 15/06/2028	5,776,000	6,081,854	0.48
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	5,600,000	5,527,480	0.44	OCI NV 3.625% 15/10/2025	8,730,000	8,662,299	0.69
Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025	14,000,000	13,790,469	1.10	Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	4,850,000	5,020,332	0.40
Telecom Italia SpA 3.625% 25/05/2026	5,600,000	5,525,352	0.44	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 05/08/2025	13,900,000	13,585,714	1.08
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	9,500,000	9,060,426	0.72	PPF Telecom Group BV 2.125% 31/01/2025	9,500,000	9,392,265	0.75
		<b>102,002,879</b>	<b>8.11</b>	PPF Telecom Group BV 3.125% 27/03/2026	6,400,000	6,293,674	0.50
<b>Japón</b>				Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	15,100,000	14,243,528	1.13
Softbank Group Corp 2.125% 06/07/2024	12,408,000	12,393,359	0.99	ZF Europe Finance BV 2% 23/02/2026	12,500,000	12,031,938	0.96
Softbank Group Corp 2.875% 06/01/2027	6,000,000	5,701,238	0.45			<b>99,996,097</b>	<b>7.95</b>
		<b>18,094,597</b>	<b>1.44</b>	<b>Reino Unido</b>			
<b>Luxemburgo</b>				B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	9,221,000	10,658,391	0.85
Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	9,395,000	9,316,411	0.74	Barclays Bank Plc FRN 03/11/2026	12,172,000	13,615,734	1.08
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	16,729,000	16,199,444	1.29	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	10,850,000	10,531,824	0.84
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	6,331,000	6,572,781	0.52	EC Finance Plc 3% 15/10/2026	15,800,000	15,326,000	1.22
Mytilineos SA 2.5% 01/12/2024	15,660,000	15,475,408	1.23	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	7,273,000	8,491,529	0.68
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	12,824,000	12,828,008	1.02	Heathrow Finance Plc FRN 01/03/2027	4,700,000	5,224,765	0.42
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	12,889,000	12,932,984	1.03	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	6,950,000	7,837,302	0.62
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	11,500,000	11,397,578	0.91	Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	6,841,000	6,644,150	0.53
		<b>84,722,614</b>	<b>6.74</b>	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	16,350,000	18,864,145	1.51
				Jaguar Land Rover Automobile 5.875% 15/11/2024	12,400,000	12,426,288	0.99

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 2024 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>			
<b>Reino Unido (continuación)</b>				<b>Francia</b>			
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	8,577,000	10,925,383	0.87	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	819	38,298,662	3.06
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	7,667,000	7,692,889	0.61			<b>38,298,662</b>	<b>3.06</b>
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	15,304,000	17,595,173	1.41	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>38,298,662</b>	<b>3.06</b>
Punch Finance PL 6.125% 30/06/2026	3,250,000	3,775,017	0.30	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>1,227,717,249</b>	<b>97.65</b>
Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	2,650,000	2,674,380	0.21	<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>1,227,717,249</b>	<b>97.65</b>
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	7,500,000	8,931,082	0.71	Tesoría y equivalentes de tesorería		20,859,129	1.66
Rothsay Life FRN 17/09/2029	5,500,000	6,472,499	0.51	Otros Activos Netos		8,741,248	0.69
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	13,880,000	16,024,902	1.27	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1,257,317,626</b>	<b>100.00</b>
Sherwood Financing Plc 6% 15/11/2026	9,000,000	9,041,536	0.72				
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	11,673,000	11,591,873	0.92				
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	1,328,000	1,330,377	0.11				
		<b>205,675,239</b>	<b>16.38</b>				
<b>República Checa</b>							
Allwyn International 3.875% 15/02/2027	15,733,000	15,479,856	1.23				
		<b>15,479,856</b>	<b>1.23</b>				
<b>Rumanía</b>							
RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	13,900,000	13,712,906	1.09				
		<b>13,712,906</b>	<b>1.09</b>				
<b>Suecia</b>							
Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	10,800,000	10,684,710	0.85				
		<b>10,684,710</b>	<b>0.85</b>				
<b>BONOS TOTALES</b>		<b>1,189,418,587</b>	<b>94.59</b>				

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 2024 (en EUR)

## Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
<b>Clases de participaciones Hedged</b>						
State Street	EUR	709,330	USD	781,031	17/01/2024	2,673
State Street	EUR	2,459	GBP	2,137	17/01/2024	(6)
State Street	EUR	222,759	CHF	209,532	17/01/2024	(2,800)
State Street	USD	32,770,988	EUR	29,763,866	17/01/2024	(113,567)
State Street	GBP	282,118	EUR	327,064	17/01/2024	(1,643)
State Street	CHF	39,406,275	EUR	41,463,923	17/01/2024	956,341
<b>No asignada a una Clase de Participaciones determinada</b>						
BNP Paribas SA	EUR	63,669,203	GBP	55,400,000	29/02/2024	(139,400)
Société Générale	EUR	49,968,612	GBP	43,700,000	31/01/2024	(415,168)
State Street	USD	6,197	EUR	5,610	09/01/2024	(1)
State Street	CHF	51,959	EUR	55,886	09/01/2024	19
J.P. Morgan SE	EUR	59,687,033	GBP	51,800,000	28/03/2024	88,539
						<b>374,987</b>

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	22.87
Bancos	11.05
Comunicaciones	8.74
Industriales	6.95
Entretenimiento	4.48
Automóviles	4.44
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.34
Atención sanitaria	3.65
Internet, software y servicios de TI	3.54
Fondos de inversión abiertos	3.06
Inmobiliarias	2.91
Aparatos y componentes eléctricos	2.89
Ingeniería y construcción	2.28
Papel y embalaje	2.26
Suministro de energía y agua	2.13
Alimentación y bebidas	1.66
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.59
Productos químicos	1.48
Bienes de consumo, no cíclicos	1.33
Servicios diversificados	1.17
Servicios y suministros comerciales	1.13
Alojamiento	1.06
Comercio al por menor	0.85
Tráfico y transporte	0.73
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.55
Seguros	0.51
<b>Total</b>	<b>97.65</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>BONOS</b>				<b>Estados Unidos</b>			
<b>Alemania</b>				Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029			
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	200,000	185,398	0.83	80,000	71,639	0.32	
		<b>185,398</b>	<b>0.83</b>	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026			
<b>Australia</b>				80,000	79,652	0.36	
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	150,000	137,573	0.62	Acrisure LLC 4.25% 15/02/2029			
		<b>137,573</b>	<b>0.62</b>	70,000	63,650	0.29	
<b>Canadá</b>				Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	65,000	59,346	0.27	130,000	113,839	0.51	
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	50,000	46,873	0.21	ADT Corp 4.875% 15/07/2032			
Burger King New Red Finance 4% 15/10/2030	95,000	83,689	0.38	115,000	105,696	0.47	
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	40,000	39,886	0.18	Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030			
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	85,000	81,328	0.36	82,000	82,374	0.37	
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	160,000	163,204	0.73	Aethon United 8.25% 15/02/2026			
Husky Injection 9% 15/02/2029	74,000	76,721	0.34	44,000	44,516	0.20	
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	79,000	76,580	0.34	Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026			
Kronos Acquisition Holdings Inc 5% 31/12/2026	65,000	66,564	0.30	60,000	57,688	0.26	
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	65,000	62,250	0.28	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028			
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	63,000	66,930	0.30	60,000	60,152	0.27	
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	84,000	86,270	0.39	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026			
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	75,000	77,902	0.35	5,000	4,990	0.02	
		<b>987,543</b>	<b>4.43</b>	AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028			
				105,000	110,705	0.50	
				Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029			
				55,000	56,672	0.25	
				Aramark Services Inc 5% 01/02/2028			
				75,000	72,619	0.33	
				Aretex Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030			
				53,000	57,708	0.26	
				Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026			
				50,000	50,087	0.22	
				Avient Corp 7.125% 01/08/2030			
				80,000	81,622	0.37	
				Baldwin Insurance Group 7.125% 15/05/2031			
				107,000	108,327	0.49	
				Ball Corp 6.875% 15/03/2028			
				75,000	77,053	0.35	
				Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030			
				70,000	70,690	0.32	
				Blue Racer 6.625% 15/07/2026			
				80,000	80,102	0.36	
				Blue Racer 7.25% 15/07/2032			
				56,000	57,613	0.26	
				Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025			
				100,000	100,339	0.45	
				Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030			
				83,000	89,801	0.40	

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	106,000	111,460	0.50	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	122,000	113,343	0.51
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	75,000	75,692	0.34	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	215,000	206,628	0.92
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	160,000	163,569	0.73	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/04/2029	145,000	142,666	0.64
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	100,000	98,153	0.44	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	50,000	49,266	0.22
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	80,000	82,692	0.37	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15/05/2032	53,000	54,848	0.25
Carnival Corp 6% 01/05/2029	170,000	168,036	0.75	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	91,000	92,810	0.42
Carnival Corp 7% 15/08/2029	51,000	52,898	0.24	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	75,000	65,387	0.29
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	66,000	63,261	0.28	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	125,000	124,195	0.56
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	75,000	73,598	0.33	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	112,000	110,196	0.49
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	235,000	189,433	0.84	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	120,000	120,690	0.54
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	125,000	98,486	0.44	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	85,000	84,010	0.38
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	100,000	99,101	0.44	Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	73,000	75,182	0.34
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	145,000	137,931	0.62	Dell Inc 5.4% 15/04/2034	110,000	108,885	0.49
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030 5.75% 01/04/2030	110,000	106,931	0.48	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	55,000	51,126	0.23
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	86,000	85,526	0.38	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	90,000	84,360	0.38
CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026 6.75% 01/05/2026	52,000	51,620	0.23	Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	124,000	125,122	0.56
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	46,000	43,542	0.20	Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	64,000	65,274	0.29
Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	120,000	119,501	0.54	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	90,000	84,339	0.38
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	120,000	124,154	0.56	Energys 6.625% 15/01/2032	81,000	82,433	0.37
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	55,000	59,656	0.27	Equipmentshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	100,000	103,322	0.46
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	70,000	68,917	0.31	Equipmentshare.com Inc 8.625% 15/05/2032	30,000	31,145	0.14
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	100,000	101,294	0.45	ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	53,000	53,384	0.24
				Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	48,000	49,640	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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	100,000	99,484	0.45	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	60,000	59,741	0.27
Fortress Intermediate 7.5% 01/06/2031	42,000	43,084	0.19	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	66,000	56,891	0.26
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	70,000	75,237	0.34	Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	104,000	106,689	0.48
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	67,000	67,015	0.30	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	250,000	244,136	1.08
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	99,000	107,046	0.48	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	37,000	38,057	0.17
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	80,000	82,042	0.37	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	185,000	177,368	0.80
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	110,000	109,725	0.49	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	125,000	110,832	0.50
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	80,000	81,867	0.37	Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	112,000	106,206	0.48
Genesis Energy LP 8.875% 15/04/2030	180,000	189,508	0.85	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	159,000	156,780	0.70
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	54,000	54,000	0.24	LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	80,000	74,895	0.34
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	30,000	30,191	0.14	Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	100,000	99,627	0.45
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	150,000	90,149	0.40	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	60,000	59,862	0.27
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	64,000	67,448	0.30	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	60,000	60,397	0.27
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	65,000	61,587	0.28	Madison IAQ Llc 4.125% 30/06/2028	80,000	74,679	0.33
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	60,000	58,743	0.26	Marriott International Inc 5.3% 15/05/2034	114,000	111,972	0.50
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	140,000	146,805	0.66	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	150,000	146,358	0.66
HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	96,000	95,958	0.43	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	240,000	245,097	1.09
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	141,000	131,966	0.59	McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028	180,000	173,742	0.78
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	155,000	164,720	0.74	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	165,000	152,532	0.68
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	30,000	29,495	0.13	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	164,000	155,854	0.70
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	79,000	79,477	0.36	Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	115,000	105,991	0.48
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	101,000	87,488	0.39	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	115,000	109,837	0.49
				Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/09/2029	98,000	92,976	0.42
				Nationstar Mortgage Holdings Inc 7.125% 01/02/2032	44,000	44,307	0.20

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	60,000	62,745	0.28	Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	66,000	65,033	0.29
NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	80,000	86,532	0.39	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	95,000	82,756	0.37
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	200,000	188,530	0.84	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	70,000	64,545	0.29
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	175,000	168,126	0.75	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	174,000	177,357	0.80
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	185,000	171,558	0.77	Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	75,000	70,105	0.31
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	75,000	70,889	0.32	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	85,000	83,974	0.38
Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	113,000	111,011	0.50	Royal Caribbean Cruises Ltd 7.25% 15/01/2030	124,000	128,470	0.58
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	130,000	123,600	0.55	Sally Holdings 6.75% 01/03/2032	66,000	65,263	0.29
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	89,000	90,441	0.41	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	80,000	78,039	0.35
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	120,000	119,365	0.54	Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	105,000	100,302	0.45
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	70,000	69,606	0.31	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	60,000	59,914	0.27
NuStar Logistics LP 6.375% 01/10/2030	70,000	71,224	0.32	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	125,000	121,140	0.54
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	60,000	58,901	0.26	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	50,000	44,013	0.20
Olympus Water US Holding Corporation 9.75% 15/11/2028	200,000	211,844	0.94	Sinclair Television Group 4.125% 01/12/2030	88,000	59,042	0.26
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	220,000	193,810	0.86	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	130,000	122,426	0.55
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	99,000	95,898	0.43	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	130,000	106,219	0.48
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	60,000	59,941	0.27	Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	125,000	127,108	0.57
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	60,000	59,971	0.27	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	200,000	200,862	0.89
Panther Escrow Issuer 7.125% 01/06/2031	45,000	45,549	0.20	Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	100,000	88,121	0.40
Perform Group Financing 4.25% 01/08/2029	90,000	81,993	0.37	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	94,000	92,448	0.41
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	100,000	97,837	0.44	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	50,000	49,269	0.22
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	124,000	131,511	0.59	SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	160,000	161,509	0.72
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	95,000	85,212	0.38	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	95,000	85,913	0.39

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>				<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				<b>Estados Unidos (continuación)</b>			
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	70,000	73,580	0.33	Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	100,000	92,724	0.42
Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	60,000	53,522	0.24	Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	77,000	77,907	0.35
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	100,000	96,511	0.43	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	127,000	129,407	0.58
Summit Materials LLC 9.5% 15/10/2026	175,000	180,067	0.81	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	80,000	82,379	0.37
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	60,000	55,539	0.25	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	136,000	142,111	0.64
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	64,000	66,246	0.30	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	95,000	89,595	0.40
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	50,000	48,935	0.22	WR Grace & Co 7.375% 01/03/2031	125,000	126,829	0.57
Tegna Inc 5% 15/09/2029	115,000	101,662	0.46	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	65,000	60,641	0.27
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	88,000	87,516	0.39	XHR LP 6.375% 15/08/2025	60,000	59,983	0.27
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	108,000	108,022	0.48	XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	95,000	97,695	0.44
Transocean 8.75% 15/02/2030	103,500	108,746	0.49	XPO Logistics Inc 7.125% 01/02/2032	21,000	21,543	0.10
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	34,000	34,450	0.15	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	80,000	81,809	0.37
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	120,000	105,452	0.47	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	85,000	81,781	0.37
United Rentals North America 6% 15/12/2029	80,000	80,425	0.36	Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	52,000	52,624	0.24
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	118,000	117,717	0.53	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	300,000	272,729	1.21
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	75,000	69,823	0.31			<b>18,785,400</b>	<b>84.22</b>
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	56,000	55,218	0.25	<b>Irlanda</b>			
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	90,000	83,672	0.38	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	66,000	68,217	0.31
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	50,000	51,952	0.23	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	80,000	84,314	0.38
Vail Resorts Inc 6.5% 15/05/2032	50,000	50,629	0.23			<b>152,531</b>	<b>0.69</b>
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	19,000	19,561	0.09				
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	59,000	62,431	0.28				
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	175,000	183,963	0.82				
Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	59,000	60,985	0.27				

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 2024 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>BONOS (CONTINUACIÓN)</b>			
<b>Luxemburgo</b>			
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	200,000	182,431	0.82
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	125,000	120,992	0.54
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	200,000	182,961	0.82
		<b>486,384</b>	<b>2.18</b>
<b>Países Bajos</b>			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	200,000	196,172	0.87
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	250,000	213,447	0.95
		<b>409,619</b>	<b>1.82</b>
<b>BONOS TOTALES</b>		<b>21,144,448</b>	<b>94.79</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>21,144,448</b>	<b>94.79</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>21,144,448</b>	<b>94.79</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		694,887	3.12
Otros Activos Netos		467,535	2.09
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>22,306,870</b>	<b>100.00</b>

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 2024 (en USD)

## Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
<b>Clases de participaciones Hedged</b>						
State Street	EUR	21,395	USD	23,553	17/01/2024	94
						<b>94</b>

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	42.30
Servicios financieros	17.75
Comunicaciones	4.76
Internet, software y servicios de TI	3.79
Aparatos y componentes eléctricos	3.60
Atención sanitaria	2.84
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.76
Hoteles, restaurantes y ocio	1.26
Productos químicos	1.25
Tecnología	1.07
Suministro de energía y agua	1.07
Tráfico y transporte	0.93
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.92
Alimentación y bebidas	0.88
Medios de comunicación	0.86
Ingeniería y construcción	0.83
Servicios y suministros comerciales	0.75
Metales y minería	0.70
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.61
Papel y embalaje	0.59
Bienes de consumo, cíclicos	0.57
Comercio al por menor	0.50
Productos y artículos para el hogar	0.50
Seguros	0.49
Automóviles	0.49
Petróleo y gas	0.47
Entretenimiento	0.46
Materiales y productos de construcción	0.44
Alojamiento	0.39
Juegos, juguetes y aficiones	0.35
Productos forestales y papel	0.34
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.27
<b>Total</b>	<b>94.79</b>

# Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

## 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 1.654.406 euros y la autorización para actuar tanto en calidad de sociedad gestora de carteras por la Autoridad de los Mercados Financieros (Autorité des Marchés Financiers) con el número GP92008 como en calidad de gestor de fondos de inversión alternativos.

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) 2024 Resumen del Fondo

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024, no clases de unidades han sido lanzadas.

### c) Lista de los Subfondos

A 30 de junio de 2024, el Fondo está formado por 4 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
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB	USD

### 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.

# Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Participaciones (continuación)

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.

## 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.

# Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### b) Conversión de divisas

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

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 denominado 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 final del periodo son los siguientes.

A 28 de junio de 2024		
1 USD =	0.89860	CHF
1 USD =	0.93305	EUR
1 USD =	0.79108	GBP
1 USD =	160.860	JPY
1 USD =	1.49734	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.

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.

# Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### d) Valoración de las inversiones (continuación)

Los estados financieros se presentan sobre la base del patrimonio neto calculado el 28 de junio de 2024, último día de cálculo del valor liquidativo oficial del periodo finalizado el 30 de junio de 2024.

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.

### 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.

# Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### i) Ajuste por dilución

Si las suscripciones y los reembolsos netos basados en el último VL disponible en cualquier Día de Valoración superan un determinado umbral de valor de un Subfondo o una Clase de Acciones en dicho Día de Valoración, según determine o revise periódicamente la sociedad gestora, el VL se puede ajustar al alza o a la baja, respectivamente, para que refleje los costes de negociación o de otra índole en los que se considere haberincurrido al comprar o vender activos para satisfacer las operaciones diarias netas. La sociedad gestora puede aplicar un mecanismo de ajuste por dilución en cualquier Subfondo o Clase de Acciones. La magnitud del ajuste de precios será la que establezca la sociedad gestora y no superará el 2% del VL.

## 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 de suscripción (taxe d'abonnement) 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 2024, son las siguientes:

	Class A	Class B	Class E	Class F	Class I	Class M	Class N	Class U	Class Z	Class 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%	-	-	-	-	-	-	-
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



# Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

## 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.

A 30 de junio de 2024, los tipos efectivos eran los siguientes:

	Class A	Class B	Class E	Class F	Class I	Class M	Class N	Class U	Class Z	Class ZF
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Short Duration High Yield										
Real	0.45%	0.75%	1.00%	1.00%	1.00%	N/A	N/A	N/A	0.75%	N/A
Máximo	0.70%	0.75%	1.00%	1.00%	1.00%	N/A	N/A	N/A	0.75%	N/A
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds										
Real	0.30%	N/A	0.75%	0.75%	0.50%	N/A	1.00%	0.45%	0.40%	0.30%
Máximo	0.30%	N/A	0.75%	0.75%	0.50%	N/A	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%	N/A	-	N/A	N/A	0.75%	N/A
Máximo	0.75%	0.75%	1.00%	1.00%	N/A	-	N/A	N/A	0.75%	N/A
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB										
Real	0.35%	N/A	N/A	N/A	0.55%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Máximo	0.35%	N/A	N/A	N/A	0.55%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

## 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.

# Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

## Nota 6: Comisión de servicio aplicada (continuación)

Mediante resolución, los Consejeros (i) podrán modificar el nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada, y (ii) podrán alterar en cualquier momento, previa notificación a los accionistas pertinentes, el Nivel máximo de la Comisión de servicio aplicada correspondiente a todas las Clases de Acciones.

La Comisión de servicio aplicada es fija en la medida en que la Sociedad Gestora asumirá los gastos operativos ordinarios reales que superen dicha Comisión de servicio aplicada en relación con las Clases de Acciones. Por el contrario, la Sociedad Gestora tendrá derecho a retener toda suma de la Comisión de servicio aplicada que se cobre a las Clases de Acciones que supere los gastos operativos ordinarios reales en los que haya incurrido la Clase de Acciones correspondiente.

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;
- 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.

# Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

## 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.

## 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
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield</b>			
I Reparto semi anualmente USD	28/06/2024	05/07/2024	1.99
A Reparto semi anualmente USD	28/06/2024	05/07/2024	2.19
A Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	1.73
B Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	1.68
B Reparto semi anualmente GBP Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	1.91
B Reparto semi anualmente USD	28/06/2024	05/07/2024	2.22
F Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	1.55
A Reparto semi anualmente GBP Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	2.29
Z Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	1.90
B Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	2.05
F Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	1.91
Z Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	2.01
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds</b>			
F Reparto semi anualmente USD	28/06/2024	05/07/2024	1.74
I Reparto semi anualmente USD	28/06/2024	05/07/2024	1.83
U Reparto semi anualmente USD	28/06/2024	05/07/2024	1.61
A Reparto semi anualmente USD	28/06/2024	05/07/2024	2.34
A Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	1.61
I Reparto semi anualmente EUR Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	1.46
A Reparto semi anualmente JPY Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	161.00
N Reparto semi anualmente USD	28/06/2024	05/07/2024	1.14
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield</b>			
Z Reparto semi anualmente EUR	28/06/2024	05/07/2024	1.55
F Reparto semi anualmente CHF Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	1.29
A Reparto semi anualmente EUR	28/06/2024	05/07/2024	1.63
B Reparto semi anualmente EUR	28/06/2024	05/07/2024	1.54
E Reparto semi anualmente USD Hedged (95%)	28/06/2024	05/07/2024	1.50
F Reparto semi anualmente EUR	28/06/2024	05/07/2024	1.36

# Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

## Nota 10: Reparto de dividendos (continuación)

Durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2024 se procedió al reparto de los siguientes dividendos a cuenta mensuales:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield</b>			
A Reparto mensual USD	31/01/2024	07/02/2024	0.31
	29/02/2024	07/03/2024	0.31
	28/03/2024	05/04/2024	0.31
	30/04/2024	07/05/2024	0.31
	31/05/2024	07/06/2024	0.31
	28/06/2024	05/07/2024	0.31
F Reparto mensual USD	31/01/2024	07/02/2024	0.35
	29/02/2024	07/03/2024	0.35
	28/03/2024	05/04/2024	0.38
	30/04/2024	07/05/2024	0.35
	31/05/2024	07/06/2024	0.37
	28/06/2024	05/07/2024	0.39
F Reparto mensual AUD Hedged (95%)	31/01/2024	07/02/2024	0.34
	29/02/2024	07/03/2024	0.35
	28/03/2024	05/04/2024	0.38
	30/04/2024	07/05/2024	0.35
	31/05/2024	07/06/2024	0.37
	28/06/2024	05/07/2024	0.38
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds</b>			
F Reparto mensual USD	31/01/2024	07/02/2024	0.43
	29/02/2024	07/03/2024	0.43
	28/03/2024	05/04/2024	0.43
	30/04/2024	07/05/2024	0.43
	31/05/2024	07/06/2024	0.43
	28/06/2024	05/07/2024	0.43
ZF Reparto mensual USD	31/01/2024	07/02/2024	0.43
	29/02/2024	07/03/2024	0.43
	28/03/2024	05/04/2024	0.43
	30/04/2024	07/05/2024	0.43
	31/05/2024	07/06/2024	0.43
	28/06/2024	05/07/2024	0.43

## 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.

# Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

## Nota 11: Préstamo de valores (continuación)

La Sociedad Gestora ha nombrado agente de préstamo de valores y operaciones de recompra a AXA Investment Managers GS Limited, con arreglo al contrato de delegación con fecha 15 de febrero de 2013. AXA Investment Managers GS Limited y la Sociedad Gestora son entidades afiliadas pertenecientes al grupo AXA IM. Con el fin de evitar conflictos de intereses y garantizar la mejor ejecución, el grupo AXA IM ha adoptado una política de conflictos de intereses y mejor ejecución, cuyos detalles figuran en <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports> y que estipula, respectivamente, que (i) los conflictos de intereses se reducen manteniendo mecanismos de análisis y controles adecuados, así como asegurando que el agente de préstamo de valores se mantiene separado de los equipos del gestor de carteras; y que (ii) la mejor ejecución se asegura al no utilizar los mismos centros de ejecución para operaciones de préstamo de valores que se utilizan para otras operaciones, a fin de garantizar que se tienen en cuenta las características específicas de dichas operaciones de préstamo de valores.

Los ingresos resultantes de las técnicas de gestión eficaz de la cartera volverán 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 (ensu 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 2024, 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	4.63%	131,840,324	137,302,596	-	137,302,596
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	USD	5.74%	102,700,214	108,253,325	-	108,253,325
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	6.27%	77,019,387	79,567,185	-	79,567,185

## Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2024

### Nota 11: Préstamo de valores (continuación)

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 Agricole Corporate and Investment, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Nomura International Plc y Standard Chartered Bank (Singapore Branch).

A 30 de junio de 2024, 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	443,137	155,098	288,039
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate intermediate Bonds	USD	204,163	71,457	132,706
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	191,112	66,889	124,223

## 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)
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield</b>			
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.58%
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.58%
A Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.58%
A Capitalisation USD	0.55%	0.10%	0.55%
A Distribution monthly USD	0.55%	0.13%	0.58%
A Distribution semi-annually EUR Hedged (95%)	0.58%	0.10%	0.55%
A Distribution semi-annually GBP Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.58%
A Distribution semi-annually USD	0.55%	0.10%	0.55%
B Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.88%
B Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.88%
B Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.88%
B Capitalisation JPY Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.88%
B Capitalisation USD	0.85%	0.10%	0.85%
B Distribution semi-annually CHF Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.88%
B Distribution semi-annually EUR Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.88%
B Distribution semi-annually GBP Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.88%
B Distribution semi-annually USD	0.85%	0.10%	0.85%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.57%	0.22%	1.57%
E Capitalisation USD	1.54%	0.19%	1.54%
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.22%
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.22%
F Capitalisation USD	1.19%	0.19%	1.19%
F Distribution monthly AUD Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.22%
F Distribution monthly USD	1.19%	0.22%	1.22%
F Distribution semi-annually CHF Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.22%
F Distribution semi-annually EUR Hedged (95%)	1.22%	0.19%	1.19%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.13%	0.13%	1.13%
I Capitalisation USD	1.10%	0.10%	1.10%
I Distribution semi-annually USD	1.10%	0.10%	1.10%
Z Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.97%
Z Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.97%
Z Capitalisation USD	0.94%	0.19%	0.94%
Z Distribution semi-annually CHF Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.97%
Z Distribution semi-annually EUR Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.97%
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds</b>			
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.42%	0.09%	0.39%
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.42%	0.09%	0.39%
A Capitalisation USD	0.39%	0.06%	0.36%
A Distribution semi-annually EUR Hedged (95%)	0.42%	0.09%	0.39%
A Distribution semi-annually JPY Hedged (95%)	0.42%	0.09%	0.39%
A Distribution semi-annually USD	0.39%	0.06%	0.36%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.46%	0.21%	1.46%
E Capitalisation USD	1.43%	0.18%	1.43%
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.96%	0.21%	0.96%
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.96%	0.21%	0.96%
F Capitalisation USD	0.93%	0.18%	0.93%
F Distribution semi-annually USD	0.93%	0.18%	0.93%
F Distribution monthly USD	0.93%	0.18%	0.93%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.62%	0.09%	0.59%
I Capitalisation USD	0.59%	0.06%	0.56%
I Distribution semi-annually EUR Hedged (95%)	0.62%	0.09%	0.59%
I Distribution semi-annually USD	0.58%	0.06%	0.56%
N Capitalisation USD	2.18%	0.18%	2.18%

## Anexo adicional

### Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo	Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos Corrientes (3)
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds (continued)</b>			
N Distribution semi-annually USD	2.20%	0.18%	2.18%
U Capitalisation USD	1.09%	0.06%	1.06%
U Distribution semi-annually USD	1.08%	0.06%	1.06%
Z Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.61%	0.21%	0.61%
Z Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.61%	0.18%	0.58%
Z Capitalisation USD	0.58%	0.21%	0.61%
ZF Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.51%	0.21%	0.51%
ZF Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.51%	0.21%	0.51%
ZF Capitalisation USD	0.48%	0.18%	0.48%
ZF Distribution monthly USD	0.48%	0.18%	0.48%
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield</b>			
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.58%	0.10%	0.57%
A Capitalisation EUR	0.55%	0.07%	0.54%
A Capitalisation USD Hedged (95%)	0.58%	0.10%	0.57%
A Distribution semi-annually EUR	0.55%	0.07%	0.54%
B Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.86%	0.10%	0.87%
B Capitalisation EUR	0.85%	0.07%	0.84%
B Capitalisation GBP Hedged	0.88%	0.10%	0.87%
B Capitalisation USD Hedged (95%)	0.88%	0.10%	0.87%
B Distribution semi-annually EUR	0.85%	0.07%	0.84%
E Capitalisation EUR	1.54%	0.16%	1.53%
E Capitalisation USD Hedged (95%)	1.57%	0.19%	1.56%
E Distribution semi-annually USD Hedged (95%)	1.57%	0.19%	1.56%
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	1.22%	0.19%	1.21%
F Capitalisation EUR	1.19%	0.16%	1.18%
F Capitalisation USD Hedged (95%)	1.22%	0.19%	1.21%
F Distribution semi-annually CHF Hedged (95%)	1.22%	0.19%	1.21%
F Distribution semi-annually EUR	1.19%	0.16%	1.18%
M Capitalisation EUR	0.09%	0.07%	0.09%
Z Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.99%
Z Capitalisation EUR	0.94%	0.19%	0.96%
Z Capitalisation USD Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.99%
Z Distribution semi-annually EUR	0.94%	0.19%	0.96%
<b>AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB</b>			
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.48%	0.13%	0.54%
I Capitalisation USD	0.65%	0.10%	0.71%

(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 2024. 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	11.26%	15.44%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds	USD	13.73%	18.66%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield	EUR	72.78%	83.77%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US High Yield B/BB	USD	41.56%	41.56%

(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](http://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 2023, y se utilizan los activos gestionados ponderados del Fondo como clave de asignación para el cálculo de los datos de remuneración.

Cuantía total de la remuneración pagada y/o concedida al personal durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, a prorrata del patrimonio del fondo<sup>1</sup>

Remuneración fija <sup>2</sup> ('000 EUR)	5,164.91
Remuneración variable <sup>3</sup> ('000 EUR)	3,212.94
Número de empleados <sup>4</sup>	2,808

<sup>1</sup> Cargas sociales excluidas.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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).

<sup>4</sup> El número de empleados incluye los contratos indefinidos y temporales, pero excluye los contratos de prácticas, a 31 de diciembre de 2023.

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<sup>1</sup>

	Responsables de asumir riesgos	Altos directivos	Total
Remuneración fija y remuneración variable ('000 EUR) <sup>2, 3</sup>	1,808.96	808.61	2,617.57
Número de empleados <sup>4</sup>	277	62	339

<sup>1</sup> Cargas sociales excluidas.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Número de empleados identificados a nivel del Grupo AXA IM y AXA IM a 1 de enero de 2023.

## 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 del Depositario*	Gastos de liquidación del Impuesto del timbre	Impuestos		En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*			Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	-	-	35,144	-	1,498	1,108	-	-	37,750	1,108
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	-	-	11,406	-	732	1,140	-	-	13,278	1,140
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	-	-	10,543	95	2,439	7,280	-	-	20,357	7,280
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US High Yield B/BB	-	-	-	-	5,303	-	-	-	5,303	-

### 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

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros mediante diferentes técnicas:

- Se entenderá por bilateral la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía, gestionada por AXA Investment Managers GS Limited, queda custodiada en State Street Luxembourg S.C.A..
- Se entenderá por tripartito la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía gestionada por un agente tripartito que gestiona y custodia la garantía.
- Por CCP se entenderá cámara de compensación de contraparte central.

\* 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 (marktomarket), 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.

#### 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
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	7.00%	6.00%	10.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>			
Importe absoluto	131,840,324	102,700,214	77,019,387
Proporción de activos bajo gestión	4.63%	5.74%	6.27%
<b>tipos y calidad de las garantías<sup>1</sup></b>			
Depósitos bancarios	-	-	-
Bonos	100,534,761	63,804,345	77,085,405
Renta variable	36,767,835	44,448,980	2,481,780
Otros	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>			
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	131,840,324	102,700,214	77,019,387
<b>Divisas<sup>2</sup></b>			
<b>Perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>			
menos de un día	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-
de un mes a tres meses	317,921	-	28,136
de tres meses a un año	2,019,899	5,527,788	3,069,851
más de un año	98,196,941	58,276,557	73,987,418
operaciones pendientes	36,767,835	44,448,980	2,481,780

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

<sup>1</sup> Collateral received by the Subfund in respect of the SFT are in the form of debt securities having investment grade credit rating and listed shares.

<sup>2</sup> Collateral received by the Subfund in respect of the SFT is held in the following currencies: 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 USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield EUR
Nombre	Barclays Bank PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	Barclays Bank PLC
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	62,641,232	47,876,574	38,398,962
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	43,742,965	32,199,720	18,307,184
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	12,512,122	13,650,609	8,559,351
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	4,980,524	7,972,742	5,069,369
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	STANDARD CHARTERED BANK	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	4,799,354	1,000,569	3,986,750
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	3,164,127	-	1,486,255
País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia
Nombre	-	-	BNP PARIBAS SA
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,107,340
País de la contraparte	-	-	Francia
Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	104,176
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.

<sup>1</sup> Collateral received by the Subfund in respect of the SFT are in the form of debt securities having investment grade credit rating and listed shares.

<sup>2</sup> Collateral received by the Subfund in respect of the SFT is held in the following currencies: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

## 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	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	42,716,669	19,235,618	28,387,647
2	Nombre	Republique Francaise	Sovereign in right of New Zealand	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	27,436,038	13,923,637	18,331,811
3	Nombre	Kingdom of the Netherlands	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	8,156,466	13,400,192	9,410,220
4	Nombre	Japan	Japan	Sovereign in right of New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	6,413,115	7,756,907	7,726,101
5	Nombre	Sovereign in right of New Zealand	Kingdom of the Netherlands	Kingdom of the Netherlands
	Volumen de garantías recibidas	5,080,140	4,192,701	4,999,899
6	Nombre	European Investment Bank	Royaume de Belgique	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	4,846,228	4,137,938	3,952,889
7	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	SOUTHWEST AIRLINES CO.	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	3,324,793	3,697,957	3,812,099
8	Nombre	SOUTHWEST AIRLINES CO.	KENVUE INC.	Deutsche Telekom AG
	Volumen de garantías recibidas	3,057,330	3,697,956	826,176
9	Nombre	KENVUE INC.	STARBUCKS CORPORATION	LEGRAND SA
	Volumen de garantías recibidas	3,057,329	3,697,953	823,531
10	Nombre	STARBUCKS CORPORATION	CATALENT, INC.	Bayer Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas	3,057,327	3,697,951	816,199

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

<sup>1</sup> Collateral received by the Subfund in respect of the SFT are in the form of debt securities having investment grade credit rating and listed shares.

<sup>2</sup> Collateral received by the Subfund in respect of the SFT is held in the following currencies: 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	86,633,613	54,899,553	70,579,866
Depositarios	JPMorgan	JPMorgan	BONY
Custodia de las garantías	43,161,841	52,205,886	8,987,319
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Custodia de las garantías	4,184,808	1,147,886	-
Depositarios	BONY	-	-
Custodia de las garantías	3,322,334	-	-

#### Custodia de las garantías concedidas

Nota: A 30 de junio de 2024, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo.

<sup>1</sup> Collateral received by the Subfund in respect of the SFT are in the form of debt securities having investment grade credit rating and listed shares.

<sup>2</sup> Collateral received by the Subfund in respect of the SFT is held in the following currencies: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

